

ROBECO
The Investment Engineers

20

Robeco Global Total Return Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable
Gegründet nach luxemburgischem Recht
RCS B 177 719

**Halbjahresbericht (ungeprüft)
1. Januar bis 30. Juni 2020**

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrates	5
Allgemeines	5
Allgemeine Einleitung	5
Fondsverwaltung	6
Nachhaltiges Investieren	6
Anlageergebnis	10
Analyse der Wertentwicklung	11
Sonstige Angaben	12
Halbjahresabschluss	17
Aufstellung des Nettovermögens	17
Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens	18
Statistische Angaben	19
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020	20
Bestandsaufstellung	30

Allgemeine Informationen

Robeco Global Total Return Bond Fund

(im Folgenden „die Gesellschaft“ oder „der Fonds“)

Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Form einer „Société d’investissement à capital variable“ (SICAV) nach luxemburgischem Recht.

Handelsregister

RCS Luxembourg B 177 719

Eingetragener Geschäftssitz

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

H. P. de Knijff (Vorsitzender des Verwaltungsrats)
J. H. van den Akker (Verwaltungsratsmitglied)
S. van Dootingh (Verwaltungsratsmitglied)
H. J. Ris (Verwaltungsratsmitglied)

H. P. de Knijff, J. H. van den Akker und H. J. Ris sind Angestellte der Robeco Nederland B.V. (Verbundene Gesellschaft).
S. van Dootingh ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

Verwaltungsgesellschaft

Robeco Luxembourg S.A.
5, rue Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Cabinet de révision agréé (unabhängiger Wirtschaftsprüfer)

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Depotstelle, Domiziliaragent und Zahlstelle

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsstelle

Robeco Luxembourg S.A.
Delegiert an:
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Registrierungsstelle

Robeco Luxembourg S.A.
Delegiert an:
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Anlageberater

Robeco Luxembourg S.A.

Delegiert an:

Robeco Institutional Asset Management B.V. („RIAM“)

Weena 850, NL-3014 DA Rotterdam, Niederlande

Zeichnungen und Veröffentlichungen

Es können keine Zeichnungen auf der Grundlage von Geschäftsberichten wie dem vorliegenden angenommen werden. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospekts erfolgen, dem der letzte Jahresbericht der Gesellschaft sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden muss, wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte, der Verkaufsprospekt und das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger sind unter www.robeco.com und am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft kostenlos erhältlich.

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Verkaufsprospekt, die Satzung, die (Halb-) Jahresberichte sowie eine Übersicht der An- und Verkäufe im Anlageportfolio während des Berichtszeitraums sind bei dieser Vertretung kostenlos erhältlich. Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz ist UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich (Postanschrift Badenerstrasse 574, Postfach, CH-8098 Zürich).

Informationsservice in Deutschland

Die Satzung, das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Informationsservice der Gesellschaft in Deutschland erhältlich: Robeco Deutschland, Taunusanlage 17, D -60325 Frankfurt am Main. Die Preise, zu denen Anteile ausgegeben und zurückgekauft werden, werden auf www.robeco.de veröffentlicht. Eine Liste aller An- und Verkäufe im Anlageportfolio der Gesellschaft während des Berichtszeitraums sind bei der Zahlstelle/beim Informationsservice in Deutschland kostenlos erhältlich.

Veröffentlichung in mehreren Sprachen

Dieser Bericht wird auch in Englisch veröffentlicht. Nur die englische Originalversion ist rechtsverbindlich.

Robeco

Mit dem Verweis auf „Robeco“ werden RIAM sowie die Aktivitäten anderer Unternehmen bezeichnet, die in den Steuerungsbereich der Geschäftsführung von Robeco fallen.

Bericht des Verwaltungsrates

Allgemeines

Website

Aktuelle Informationen zur Anlagestrategie, zu den Erträgen und zum Anlageportfolio des Teilfonds finden Sie unter www.robeco.com/luxembourg.

Einfluss von COVID-19 auf die Märkte

Robeco Institutional Asset Management B.V. stuft die laufende COVID-19-Pandemie als ein wesentliches Ereignis für die verwalteten Investmentfonds ein. Die Auswirkungen der Pandemie auf die Menschen, Unternehmen und die Wirtschaft insgesamt lassen sich zum gegebenen Zeitpunkt noch nicht vollständig beurteilen. Diese Auswirkungen werden aber möglicherweise eine Beeinträchtigung der Performance nach sich ziehen. Es sind Maßnahmen zur Minderung der unmittelbaren operativen Risiken eingeführt worden. Weitere Schritte hängen von unseren eigenen Bewertungen und den Reaktionen der Behörden ab.

Unsere Maßnahmen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit

In Reaktion auf die andauernde COVID-19-Krise überwacht Robeco kontinuierlich die aktuellen Entwicklungen und hat alle erforderlichen Schritte eingeleitet, um Herr der Lage zu bleiben und die Fortführung der Geschäftstätigkeit zu gewährleisten. Unsere operativen Maßnahmen und Fähigkeiten stellen sicher, dass Robeco sämtliche Funktionen für die Verwaltung von Kundenportfolios und die Betreuung von Kunden uneingeschränkt aufrecht erhält. Die Systeme und Plattformen unseres Unternehmens sind darauf ausgelegt, dass unsere Mitarbeiter, die größtenteils von zu Hause aus arbeiten, ganz normal ihre Tätigkeiten ausüben können. Wir gehen wachsam und flexibel vor, um neue oder überarbeitete Maßnahmen reibungslos und nach Bedarf umsetzen zu können, mit denen wir die Gesundheit und Sicherheit unserer Mitarbeiter gewährleisten und gleichzeitig die Kontinuität der Geschäftsausübung wahren.

Auslagerung eines Teils der betrieblichen Aktivitäten an J.P. Morgan

Im Juli 2020 hat die Gesellschaft J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. zur Servicestelle von Robeco für alle Middle-Office-Leistungen bestellt. Diese Bestellung war Bestandteil eines im Jahr 2018 begonnenen Auslagerungsprozesses.

Deaktivierte Anteilklassen

<u>Anteilkategorie</u>	<u>Datum des Inkrafttretens</u>
MH USD	22.05.2020

Allgemeine Einleitung

Lage am Finanzmarkt

Das erste Halbjahr 2020 wird von zukünftigen Wirtschaftshistorikern als ein für die Weltwirtschaft entscheidender Zeitpunkt betrachtet werden. Die ersten Wochen des Jahres 2020 begannen zunächst vielversprechend. Am 15. Januar erfolgte die lang erwartete Unterzeichnung eines „Phase 1“-Handelsabkommens zwischen China und den USA, während die globalen Frühindikatoren überraschend positiv ausfielen und die Expansion der wirtschaftlichen Aktivität bestätigten. In der zweiten Januarhälfte wurden diese Reflationssignale (zunehmendes globales Wachstum in Richtung Trendniveau) jedoch völlig von der wachsenden Besorgnis über den Ausbruch eines Coronavirus überschattet, der in Wuhan seinen Anfang nahm und von der WHO schließlich als „COVID-19“ bezeichnet und später zu einer Pandemie erklärt wurde.

Der IWF prognostiziert für das Jahr 2020 eine Schrumpfung der Weltwirtschaftsleistung um 4,9 %, die Weltwirtschaft befindet sich also derzeit in einer tiefen Rezession. Dabei handelt es sich nicht um eine klassische Rezession, die durch den Ausgleich von während einer langen wirtschaftlichen Expansion aufgebauten Exzessen in der Realwirtschaft ausgelöst wird. Was diese Krise einzigartig macht, ist der politisch verordnete plötzliche Stillstand der Weltwirtschaft in Reaktion auf einen exogenen Schock. COVID-19 hat gleichzeitig einen negativen Angebots- und Nachfrageschock ausgelöst.

Auch die politische Reaktion auf diese Krise ist beispiellos. Zentralbanken und Regierungen haben alle Hebel in Bewegung gesetzt, um den Wirtschaftsabschwung zu dämpfen. Die Federal Reserve Bank der Vereinigten Staaten hat durch eine Verlängerung ihrer Bilanz zum Juni seit Ende Februar um fast 3 Mrd. USD massive Liquidität bereitgestellt. Damit werden die Anstrengungen, die unmittelbar nach der Großen Finanzkrise unternommen wurden, um mehr als Doppelte übertraffen. Alle direkten fiskalischen Hilfspakete als Reaktion auf COVID-19 zusammengenommen belaufen sich laut der Rating-Agentur Fitch auf 7 % des globalen BIP.

Ein Impfstoff wird wahrscheinlich frühestens im Frühjahr 2021 verfügbar werden. In der Zeit bis dahin scheinen lokale Lockdowns die effektivste Methode zur Eindämmung des Virus zu sein. Auf politischer Ebene impliziert das eine längere Phase des Pendelns zwischen lokalen Wiedereröffnungen und partiellen Lockdowns. Infolge dessen werden voraussichtlich weitere geld- und fiskalpolitische Hilfen zur Überbrückungsfinanzierung erforderlich werden, bevor sich eine globale wirtschaftliche Erholung durchsetzt, die sich selbst tragen kann.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Fondsverwaltung

Robeco hat eigene Grundsätze für die Fondsverwaltung (Principles on Fund Governance) ausgearbeitet, die auf der Website einzusehen sind. Diese Grundsätze sind darauf ausgelegt, detaillierte Richtlinien für den organisatorischen Aufbau und die Arbeitsverfahren unserer Fondsmanager oder unabhängiger Investmenteinrichtungen zu bereitstellen und die Integrität der Tätigkeiten unserer Fonds sowie eine sorgfältige Ausführung von Dienstleistungen sicherzustellen. Compliance ist die Division bei Robeco, die die tatsächliche Einhaltung der Grundsätze kontinuierlich überwacht. Die Abteilung Innenrevision (Internal Audit) von Robeco führt alle drei Jahre eine Prüfung der Fondsverwaltung in der bei Robeco festgelegten Struktur und Umsetzung durch.

Nachhaltiges Investieren

Nachhaltiges Investieren gehört zu den zentralen Säulen der Strategie von Robeco und ist fest in unseren Anlageüberzeugungen verankert. Wir sind überzeugt, dass der Einbezug von ESG¹-Faktoren zu besseren Anlageentscheidungen führt. Wir sind auch davon überzeugt, dass sich die Ausübung unserer Stimmrechte und der Dialog mit Unternehmen positiv auf das Anlageergebnis und die Gesellschaft insgesamt auswirken. In der ersten Hälfte des Jahres 2020 haben wir alle Anstrengungen unternommen, um das nachhaltige Investieren bei Robeco und über die Unternehmensgrenzen hinweg weiter voranzutreiben.

Alle Anlageaktivitäten von Robeco entsprechen den „Grundsätzen für verantwortungsbewusste Finanzanlagen“ der Vereinten Nationen („Principles for Responsible Investment“ – „PRI“). Im Jahr 2020 wurde Robeco mit der Bewertung A+ für die meisten Module ausgezeichnet, die für den Bericht bezüglich der Grundsätze für verantwortungsbewusste Finanzanlagen (PRI) des Jahres 2020 beurteilt wurden. Dies war das siebte Jahr in Folge, in dem Robeco in den meisten der von PRI bewerteten Module die höchste Punktzahl erhielt. Die Verantwortung für die Umsetzung des Nachhaltiges Investieren liegt beim Head of Investments, der auch einen Sitz im Executive Committee von Robeco hat.

Fokus auf Stewardship

Unsere Verantwortlichkeiten im Bereich Stewardship zu erfüllen bildet einen integralen Bestandteil des Ansatzes von Robeco für Nachhaltiges Investieren. Ein zentraler Aspekt der Mission von Robeco ist die Erfüllung unserer treuhänderischen Pflichten gegenüber unseren Kunden und Begünstigten. Robeco verwaltet Investitionen für eine Vielzahl von Kunden mit unterschiedlichen Anlagebedürfnissen. Wir sind bei allem, was wir tun, stets bestrebt, den Interessen unserer Kunden bestmöglich zu dienen.

Wir betrachten die Tatsache, dass weltweit immer mehr Stewardship-Kodizes eingeführt werden, als positive Entwicklung und sind starke Befürworter einer aktiven Beteiligung. Aus diesem Grund veröffentlichen wir auf unserer Website unsere eigene Stewardship-Richtlinie. In dieser Richtlinie beschreiben wir, wie wir mit möglichen Interessenkonflikten umgehen, wie wir die Unternehmen überwachen, in die wir investieren, wie wir uns im Bereich Unternehmensdialog und Stimmrechtsausübung verhalten und wie wir über unsere Stewardship-Aktivitäten berichten.

Um unser starkes Engagement für Stewardship zu unterstreichen, haben wir zahlreiche unterschiedliche Stewardship-Kodizes unterzeichnet. Im Jahr 2018 veröffentlichte Eumedion, die niederländische Governance-Plattform für institutionelle Anleger, einen niederländischen Stewardship-Kodex. Robeco war aktives Mitglied der Arbeitsgruppe, die diesen Kodex verfasst hat. In den vergangenen Jahren haben wir Stewardship-Kodizes des Vereinigten Königreichs, Japans und Brasiliens unterzeichnet. Darüber hinaus erfüllt Robeco u. a. die taiwanesischen Stewardship Principles for Institutional Investors, die US ISG Stewardship Principles, die Principles for Responsible Ownership in Hongkong, die Singapore Stewardship Principles und den Korean Stewardship Code.

Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung

Robeco hat in den Niederlanden die Sustainable Development Goals Investing Agenda unterzeichnet. Um unseren Kunden zu helfen, zu den Zielen beizutragen, haben wir die SDG²-Beiträge von Unternehmen analysiert und entwickeln Lösungen für SDG-orientierte Investments. Gegenwärtig stehen mehrere Lösungen sowohl für Aktien als auch für festverzinsliche Wertpapiere zur Verfügung, und der Umfang der Vermögenswerte, die nach dieser SDG-Methode verwaltet werden, steigert sich rapide.

Robeco trägt darüber hinaus zu den SDGs bei, indem es ESG-Faktoren in seine Entscheidungsprozesse für Investitionen integriert und Unternehmen im Rahmen eines konstruktiven Dialogs ermutigt, diese Ziele zu unterstützen. Die SDGs werden bei den Unternehmensdialogen und bei der Stimmrechtsausübung kontinuierlich berücksichtigt. Bei diesen Aktivitäten bietet sich deshalb die Möglichkeit, die Auswirkungen von Engagements auf die Gesellschaft hervorzuheben. Das Active Ownership-Team von Robeco möchte erreichen, dass neue Themen immer in direktem Zusammenhang mit mindestens einem der Ziele stehen. Im Jahr 2019 haben wir begonnen, mit Unternehmen Dialoge zu Themen wie zum Beispiel Palmöl zu führen, das direkt mit SDG 12 und 15 verbunden ist, wobei wir das klare Ziel verfolgen, die RSPO- (Roundtable on Sustainable Palm Oil) Zertifizierung zu verbessern und die Abholzung zu bremsen.

ESG-Integration bei Robeco

Nachhaltigkeit kann langfristig Veränderungen in Märkten, Ländern und Unternehmen bewirken. Und da Änderungen die zukünftige Wertentwicklung beeinflussen, können ESG-Faktoren aus unserer Sicht einen Mehrwert für unseren Anlageprozess darstellen. Wir betrachten diese Faktoren daher in derselben Weise wie die Finanzlage oder die Marktdynamik eines Unternehmens. Wir verfügen über Research von führenden Nachhaltigkeitsspezialisten wie z. B. unserem Schwesterunternehmen RobecoSAM. Das auf nachhaltiges Anlegen spezialisierte Research-Team arbeitet sehr eng mit den Investment-Teams zusammen, um diesen detaillierte Nachhaltigkeitsdaten zur Verfügung zu stellen.

¹ ESG ist die Abkürzung für „Environmental, Social and Governance“ womit Faktoren auf den Gebieten Umwelt, Soziales und Corporate Governance gemeint sind.

² Ziele für nachhaltige Entwicklung

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

ESG-Integration bei Robeco (Fortsetzung)

Die Investitionsanalyse legt den Schwerpunkt auf die wichtigsten ESG-Faktoren und deren Zusammenhang mit dem finanziellen Erfolg eines Unternehmens. Wir können uns dann bei unseren Investitionsanalysen auf die relevantesten Informationen konzentrieren und bessere Anlageentscheidungen treffen. Neben der Integration von ESG-Faktoren, aktiver Beteiligung und Ausschlüssen in alle Anlageprozesse haben wir im Jahr 2020 die Entwicklung neuer Fonds für nachhaltiges Investieren mit bestimmten Nachhaltigkeitszielen und -kriterien fortgesetzt. Darüber hinaus haben wir unsere Klimaschutzstrategie durch Integration von Klimaszenarien in unsere Risiken erweitert.

Ausschlüsse

Robeco verfolgt außerdem eine Politik zum Ausschluss von Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Handel mit umstrittenen Waffen wie Streumunition und Antipersonenminen beteiligt sind, von Tabakunternehmen sowie von Unternehmen, die schwerwiegend und regelmäßig gegen den Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Wir wenden in dieser letztgenannten Kategorie strenge Kriterien an, und wenn der Dialog fehlschlägt, kann das Unternehmen ausgeschlossen werden. Robeco veröffentlicht seine Ausschlussrichtlinie und die Liste der ausgeschlossenen Unternehmen auf seiner Website. Im Jahr 2019 hat Robeco eine Palmölpolitik entwickelt. Robeco stuft die Produktion von Palmöl als einen Prozess mit signifikanten Risiken für Umwelt und Gesellschaft ein, die bei einer nicht nachhaltigen Herstellung des Produkts zu Verstößen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen führen. Börsennotierte Unternehmen, bei denen weniger als 20 % der Plantagen nach Nachhaltigkeitsstandards zertifiziert sind, werden von den Anlagen der Fonds ausgeschlossen. Andere Hersteller von Palmöl sind Teil eines Dialogprogramms, in dem sie von Robeco aufgefordert werden, auf eine vollständige RSPO-Zertifizierung hinzuwirken und potenziellen Konflikten und Verstößen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen vorzubeugen.

Aktive Investorenrolle

Im Rahmen der aktiven Beteiligung werden Unternehmen mit konstruktiven und effektiven Aktivitäten ermuntert, ihr Risiko- und Chancenmanagement im Bereich der ESG zu verbessern. Dies wiederum führt zu einer besseren Wettbewerbsposition und verbesserter Rentabilität und hat darüber hinaus positive Auswirkungen auf die Gesellschaft. Mit der aktiven Beteiligung ist die Ausübung von Stimmrechten und der Unternehmensdialog verbunden. Robeco übt die Stimmrechte, die mit den Aktien seiner Investmentfonds verbunden sind, auf der ganzen Welt aus. Darüber hinaus tritt Robeco in einen aktiven Dialog mit den Unternehmen, in die investiert wird, über Fragen zu Umwelt, Gesellschaft und Corporate Governance. Im Jahr 2020 erhielten unsere Aktivitäten im Zusammenhang mit aktiver Beteiligung erneut eine hohe Bewertung gemäß den Principles for Responsible Investment (PRI). Robeco verfügt sowohl in Rotterdam als auch in Hongkong über Spezialisten für aktive Beteiligungen. Im Jahr 2019 hat Robeco mit über 220 Unternehmen an verschiedenen Themen von der Unternehmensführung über den Datenschutz bis hin zum Klimawandel gearbeitet. Der Hauptfokus dieses Dialogs liegt auf dem Umgang mit strategischen ESG-Themen, die die Wertschöpfung langfristig beeinflussen könnten. Im Folgenden legen wir an Fallstudien aus dem Jahr 2020 Robecos Vorgehensweise bei der Erfüllung unserer Stewardship-Aufgaben dar.

Reaktion von Robeco auf COVID-19 im Rahmen des aktiven Beteiligungsprozesses

Robeco hat sich seit Beginn der COVID-19-Pandemie mit seinen Dialogpartnern und den Medien aktiv mit den ESG-bezogenen Folgen der Krise beschäftigt. Im Folgenden führen wir einige Aktivitäten, die seit März durchgeführt wurden, genauer aus.

1. Robeco hat die Anlegererklärung bezüglich der Reaktion auf das Coronavirus unterzeichnet.
Als langfristiger Anleger hat Robeco die Geschäftswelt aufgefordert, alle möglichen Schritte einzuleiten und insbesondere die folgenden Schritte in Erwägung zu ziehen: bei Bedarf bezahlten Urlaub zu gewähren, der Gesundheit und Sicherheit von Arbeitnehmern Vorrang einzuräumen, Beschäftigungsverhältnisse aufrechtzuerhalten, Lieferanten-/Kundenbeziehungen aufrechtzuerhalten und auf finanzieller Ebene Vorsicht walten zu lassen. Sie finden die Erklärung hier: <https://www.iccr.org/investor-statement-coronavirus-response>.
2. Active Ownership beteiligt sich an den Arbeitsgruppen PRI und ICCR
Zwei PRI-Arbeitsgruppen und eine Arbeitsgruppe innerhalb des Interfaith Center for Corporate Responsibility (ICCR) nehmen ihre Arbeit auf:
 - Die erste PRI-Arbeitsgruppe wird ihren Schwerpunkt auf kurzfristige Reaktionen legen und sicherstellen, dass verantwortungsvolle ESG-Ansätze bei den Anlegeraktivitäten weiterhin im Vordergrund stehen.
 - Die zweite PRI-Arbeitsgruppe wird sich auf künftige wirtschaftliche Erholungsphasen konzentrieren und sich damit auseinandersetzen, wie das Finanzsystem funktionieren sollte, um nachhaltige Ergebnisse zu gewährleisten.
 - Die ICCR-Gruppe wird sich hauptsächlich auf US-Unternehmen konzentrieren.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

Reaktion von Robeco auf COVID-19 im Rahmen des aktiven Beteiligungsprozesses (Fortsetzung)

3. Robeco fordert den Pharma-Sektor auf, die Anstrengungen zur Bekämpfung von COVID-19 zu maximieren. In Zusammenarbeit mit anderen internationalen Vermögensverwaltern, Pensionsfonds und Versicherungsgesellschaften hat Robeco mehrere Initiativen unterstützt, mit denen Pharmafirmen aufgefordert werden, ihren gesellschaftlichen Verpflichtungen nachzukommen und mit maximaler Kooperation daran zu arbeiten, um die Verbreitung des Virus zu minimieren. Zunächst setzte sich Robeco zusammen mit anderen globalen Anlegern bei Roche, dem Hersteller wichtiger Diagnostika für das Testen von Patienten auf COVID-19, dafür ein, die Formel für die Herstellung von Testreagenzien in den Labors bereitzustellen, um die globale Krisenbekämpfung zu unterstützen. Darüber hinaus schloss sich Robeco zwei separaten Maßnahmen – mit dem ICCR und mit einer Gruppe niederländischer institutioneller Anleger – an, bei denen eine an Pharmahersteller gerichtete Anlegererklärung veröffentlicht wurde, mit der diese aufgefordert werden, bei der Entwicklung und Bereitstellung von Gesundheitstechnologien einen kooperativen Ansatz zu verfolgen, mit finanzieller Umsicht vorzugehen und sich für die mit Ihrem Betrieb einhergehende gesellschaftliche Verpflichtung einzusetzen, einen erschwinglichen Zugang zu Medikamenten für alle sicherzustellen.
4. Auswirkungen auf die und Aufruf an die Bekleidungsbranche
Die Plattform Living Wages Financials veröffentlichte eine öffentliche Erklärung, in der die Erwartungen von Anlegern im Hinblick auf verantwortungsvolles Handeln der Bekleidungsindustrie in der COVID-19-Krise dargelegt wurden.

Die Internationale Arbeitsorganisation (IAO) hat einen Aufruf an Arbeitgeber- und Arbeitnehmerorganisationen in der Bekleidungsindustrie, führenden Marken und Einzelhändlern veröffentlicht, gemeinsam mit Regierungen und Finanzinstitutionen an der Bekämpfung der verheerenden wirtschaftlichen Verwerfungen und der Bedrohung von Lebensgrundlagen durch die COVID-19-Pandemie zu arbeiten. Arbeitgeber, Arbeitnehmer, Einzelhändler und große Marken, die sich an der gemeinsamen Initiative beteiligen, werden eine internationale, von der IAO einberufene Arbeitsgruppe bilden, um Maßnahmen zur Begrenzung der durch die Pandemie verursachten Schäden für Unternehmen und Existenzgrundlagen umzusetzen. Mehrere Unternehmen, mit denen Robeco im Dialog steht, beteiligen sich an dieser Initiative, und wir ermutigen in unserer öffentlichen Erklärung auch andere Marken zur Mitwirkung.

Robeco hat außerdem in der Frühphase der Krise einen Artikel von Masja Zandbergen über ESG und das Coronavirus mit dem Titel „Der wichtigste ESG-Aspekt in der Coronavirus-Krise ist unsere Antwort darauf“ veröffentlicht, der große Wirkung entfaltet hat. Dieser Artikel ist Bestandteil unserer speziellen COVID-19-Website, auf der wir die Ansichten und Analysen unserer Investmentteams und Finanzspezialisten bereitstellen.

Ermuntern von Shell, sich bis zum Jahr 2050 zu einem Energieunternehmen mit Netto-Null-Emissionen zu entwickeln

Robeco wurde erneut für seine entscheidende Rolle bei der Überzeugung von Royal Dutch (Shell) ausgezeichnet, Maßnahmen zur Reduzierung der Klimabilanz des Konzerns weiter zu verstärken. Zusammen mit dem Pensions Board der Church of England leitete Robeco die Aktivitäten zum Aktionärsengagement im Namen von Climate Action 100+, einer von 450 Investoren mit mehr als 40 Billionen US-Dollar an verwaltetem Vermögen gegründeten Initiative. Dieser Schritt folgt auf frühere Erfolge bei der Zusammenarbeit mit Shell im Jahr 2018.

Dazu werden unter anderem die folgenden Schritte ergriffen:

- Zielsetzung, spätestens bis zum Jahr 2050 ein Emissionssaldo von Null aus der Herstellung sämtlicher Produkte (Bereiche eins und zwei) zu erreichen.
- Beschleunigung der Bestrebung, die Klimabilanz von Shell im Einklang mit dem gesellschaftlichen Ziel der Begrenzung des durchschnittlichen Temperaturanstiegs auf 1,5 Grad Celsius gemäß den Vorgaben des Pariser Abkommens über den Klimawandel zu erreichen. Dies bedeutet, dass die Klimabilanz der Energieprodukte, die Shell an seine Kunden verkauft, bis zum Jahr 2050 um etwa 65 % (hochgesetzt von etwa 50 %) und bis 2035 um etwa 30 % (hochgesetzt von etwa 20 %) gesenkt werden muss.
- Neuorientierung auf Geschäftsfelder und Sektoren, die bis 2050 ebenfalls ein Emissionssaldo von Null aufweisen.

Stimmabgabe

1998 begann Robeco damit, die Stimmrechte seiner Investmentfonds und im Namen seiner institutionellen Kunden auszuüben. Die Stimmen werden von spezialisierten Stimmrechtsanalysten im Active Ownership-Team abgegeben. Wir nehmen selbst an mehreren Hauptversammlungen teil, stimmen aber in den meisten Fällen elektronisch ab. Unsere Abstimmungsaktivitäten werden kurz nach der Hauptversammlung auf unserer Website veröffentlicht, in Übereinstimmung mit bewährten Praktiken für Transparenz bezüglich der Stimmrechtsausübung.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

Stimmabgabe (Fortsetzung)

Unsere umfassende Abstimmungsrichtlinie basiert auf der Erfahrung und den Einblicken aus unserer 20-jährigen Tätigkeit, und wir gehen bei Bedarf von den spezifischen Anforderungen unserer Mandate aus. Wir stimmen bei allen Versammlungen ab, bei denen dies möglich ist. In der Praxis verzichten wir nur im Falle einer Aktiensperre auf die Stimmabgabe. In solchen Fällen bewerten wir die Bedeutung der Versammlung und den Einfluss unserer Positionen auf die Abstimmung.

Unsere Abstimmungsrichtlinie und unsere Analyse basieren auf den international anerkannten Prinzipien des International Corporate Governance Network (ICGN) und auf lokalen Richtlinien. Diese Grundsätze bilden eine umfassende Struktur für die Beurteilung der Unternehmensführungspraxis von Unternehmen. Sie bieten auch genügend Spielraum für die Bewertung von Unternehmen auf der Grundlage lokaler Standards, nationaler Gesetze und Verhaltenskodizes für die Unternehmensführung. Bei unserer Beurteilung berücksichtigen wir unternehmensspezifische Umstände.

Wichtige Entscheidungen werden in enger Abstimmung mit den Portfoliomanagern und den Analysten der Investment-Teams von Robeco sowie mit unseren Spezialisten für den Unternehmensdialog getroffen. Die Informationen, die wir während der Hauptversammlungen erhalten, werden bei unseren Dialogaktivitäten und im Anlageprozess der Robeco-Fonds berücksichtigt.

Engagement

Bereits seit 2005 ermutigen wir die Vorstände der Unternehmen, in die wir investieren, zur Ausübung einer guten Corporate Governance und dazu, umwelt- und sozialverträgliche Vorgaben zu machen. Ziel unseres Engagements ist es, den Shareholder-Value langfristig zu steigern und positive Auswirkungen für die Gesellschaft zu erzielen. Für Robeco sind Unternehmensdialog und Stimmrechtsausübung wichtige Elemente für eine erfolgreiche integrierte Sustainable Investing-Strategie, die zu besseren Anlageentscheidungen führen und das Risiko- und Ertragsprofil unserer Portfolios verbessern wird.

Bei unseren Unternehmensdialogsaktivitäten verfolgen wir einen fokussierten Ansatz, bei dem wir mit einer relevanten Auswahl von Unternehmen, in die wir investieren, in einen konstruktiven Dialog treten. Dieser Dialog befasst sich mit ESG-Faktoren wie der Qualität der Geschäftsführung, Menschenrechten und dem Management von Umweltrisiken. Wir unterscheiden zwei Arten von Engagement: den vorbeugenden Value-Engagement-Ansatz und den Enhanced-Engagement-Ansatz, der nach einem Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen zum Einsatz kommt.

Unsere Aktivitäten im Bereich Value-Engagement sind auf eine kleine Anzahl von Nachhaltigkeitsthemen mit dem größten Wertschöpfungspotenzial für die Unternehmen, in die wir investieren, fokussiert. Wir wählen diese Themen auf der Grundlage ihrer Wesentlichkeit auf finanzieller Ebene, indem wir Basiswerte erfassen und Profile für das Engagement gegenüber den Unternehmen formulieren, mit denen wir in einen Dialog treten. Die Auswahl neuer Themen für das Engagement erfolgt in enger Abstimmung mit Spezialisten für den Unternehmensdialog, Portfoliomanagern und Analysten, die während des gesamten Dialogs eng zusammenarbeiten. Wir geben den Unternehmen in den Portfolios von Robeco Vorrang, die sich am stärksten mit dem ausgewählten Engagement-Thema auseinandersetzen.

Unser Enhanced-Engagement-Programm legt den Schwerpunkt auf Unternehmen, die wesentlich und systematisch gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Mit diesem Programm versuchen wir, Einfluss auf diese Unternehmen auszuüben, um sie davon zu überzeugen, in Übereinstimmung mit den Prinzipien des UNGC und den OECD-Leitsätzen zu handeln. Unser Engagement dauert in der Regel drei Jahre lang, während derer wir regelmäßige Besprechungen und Telefonkonferenzen mit Vertretern des Unternehmens durchführen und die Fortschritte im Hinblick auf die Ziele des Engagements überwachen.

Führt ein Enhanced-Engagement-Dialog nicht zum gewünschten Ergebnis, kann Robeco dieses Unternehmen aus dem Anlageuniversum von Robeco ausschließen. Der Enhanced-Engagement-Prozess ist formaler Bestandteil der Ausschlussrichtlinie von Robeco.

Berücksichtigen von ESG-Faktoren in den Investmentprozessen

Wir sind überzeugt, dass die Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Anlageprozess zu besser informierten Anlageentscheidungen führt. Das Rückgrat unseres Investmentprozesses für den Global Total Return Bond Fund sind konsistente und fundierte Fundamentalanalysen von Unternehmen und Ländern. Der ESG-Research ist mittelfristig ausgerichtet und darauf zugeschnitten, unseren Investmentprozess zu unterstützen. Dies macht ihn zwar zu einer nützlichen Ergänzung des Researchprozesses, die allerdings auch einen disziplinierten Ansatz erforderlich macht. Die Informationen sind, wenn sie nicht gut strukturiert werden, nicht leicht verständlich und können in der täglichen Dynamik der Verwaltung eines Anleiheportfolios leicht übergangen werden. In den letzten Jahren hat sich unser strukturierter Prozess im Hinblick auf ein besseres Verständnis der Unternehmen und Länder, in die wir investieren, bewährt. Wir sind überzeugt, dass dies zu besseren Investitionsentscheidungen geführt hat und auch weiterhin führen wird.

Staatsanleihen: Nachhaltigkeit ist zusammen mit dem Konjunkturzyklus und der Schulden Tragfähigkeit zu einem Grundbaustein unseres Rahmenwerks für die Länderallokation bei Staatsanleihen geworden. Die Stärke der Nachhaltigkeitsanalysen von Ländern liegt in der Fähigkeit, mögliche Probleme für Länder frühzeitig zu erkennen. Durch unser Länder-Nachhaltigkeitsranking entsteht ein systematisches Rahmenwerk, das leicht zu beurteilen und ein wertvolles Instrument für unsere Anlageentscheidungen ist.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

Berücksichtigen von ESG-Faktoren in den Investmentprozessen (Fortsetzung)

Unternehmensanleihen: Ein Eckpfeiler der Anlagephilosophie für Unternehmensanleihen ist, dass das Vermeiden von Verlierern wichtiger ist, als alle Gewinner zu finden. Nach unserer Überzeugung sind wir durch Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren in unseren Kreditanalysen besser in der Lage, die Abwärtsrisiken unserer Anleihenpositionen zu beurteilen. Unsere Nachhaltigkeitsanalyse dient dazu, die Abwärtsrisiken von Investitionen in Unternehmensanleihen in den Mittelpunkt zu stellen. Der Leitgrundsatz für die Feststellung der Nachhaltigkeit ist, dass es stichhaltige Beweise und auch eine wesentliche Auswirkung geben muss.

Anlageergebnisse

Anlageergebnisse						
	Erläuterungen	Anlageergebnis im Berichtszeitraum in %	Benchmarkrendite im Berichtszeitraum in %	Anlageergebnis, Dreijahresdurchschnitt oder seit Auflegung	Benchmarkrendite, Dreijahresdurchschnitt oder seit Auflegung	Index
Anteilklassen						
FH EUR-Anteile		6,4	3,1	2,3	2,6	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen EUR)
IH EUR-Anteile		6,4	3,1	2,4	2,6	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen EUR)
DH EUR-Anteile		6,2	3,1	2,0	2,6	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen EUR)
DH USD-Anteile		7,1	3,9	4,6	5,2	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen USD)
IH USD-Anteile		7,2	3,9	5,0	5,2	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen USD)
IH CHF-Anteile		6,3	2,9	2,0	2,1	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen CHF)
DH CHF-Anteile		6,1	2,9	1,7	2,1	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen CHF)
EH EUR-Anteile	1	6,2	3,1	2,0	2,6	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen EUR)
CH EUR-Anteile	1	6,4	3,1	2,3	2,6	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen EUR)
IEH EUR-Anteile	1,2	6,4	3,1	3,8	3,7	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen EUR)
MH USD-Anteile	3	5,8	3,2	3,8	5,1	Bloomberg Barclays Global-Aggregate Index (abgesichert gegen USD)

¹ Unter der Annahme reinvestierter Dividenden.

² Anlageergebnis im 3-Jahres-Durchschnitt für den Zeitraum 19. Juli 2017 bis 30. Juni 2020.

³ Anlageergebnis im Berichtszeitraum 1. Januar 2020 bis 22. Mai 2020. Anlageergebnis im 3-Jahres-Durchschnitt für den Zeitraum 1. Juli 2017 bis 22. Mai 2020.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Analyse der Wertentwicklung

Über das erste Halbjahr gesehen erzielte der Fonds eine Bruttorendite von 6,7 % und schnitt damit besser ab als der Index, der Bloomberg Barclays Global Aggregate, der ein Plus von 3,1 % verzeichnete. Weltweit niedrigere Anleihezinsen, attraktive Credit Spreads und ein zurückhaltender Ansatz gegenüber Schwellenland-Unternehmensanleihen und Währungen wirkten sich alle positiv auf die Rendite aus.

Staatsanleihen

Der Fonds behielt in den meisten Phasen des Berichtszeitraums eine lange Durationsposition bei. Zu Beginn des Jahres hatte der Fonds eine moderate Übergewichtung in der Duration, erhöhte diese jedoch im März und April und führte sie im Mai und Juni langsam wieder auf Indexniveau zurück, als die Zinsvolatilität aufgrund des COVID-19-Schocks stieg. Am Ende des ersten Halbjahrs 2020 wies der Fonds in den USA, Europa und Japan eine leicht untergewichtete Duration gegenüber Übergewichtungen in China und Korea auf.

Unternehmensanleihen

Die Anlagen des Fonds in Unternehmensanleihen erzielten eine positive Rendite, weil sich die Credit Spreads aufgrund des COVID-19-Schocks ursprünglich deutlich erweiterten und der Fonds diese positiven Bewertungen durch den Ausbau der Allokation auf Investment Grade-Unternehmensanleihen mit langer Laufzeit in Europa und den Vereinigten Staaten nutzte. Weil sich die Credit Spreads während des gesamten darauf folgenden Zeitraums verengten, nahm der Fonds schrittweise Gewinne mit. Zum Halbjahresende lag das Kredit-Beta insgesamt ungefähr bei 1. Der Fonds ist weiterhin in Investment Grade-Unternehmensanleihen übergewichtet, allerdings mit einer Absicherung durch High Yield-Index-CDS. Außerdem sind wir gegenwärtig in Schwellenland-Unternehmensanleihen untergewichtet.

Schwellenländeranleihen

Der Fonds nahm während der ersten sechs Monate aufgrund schwacher Fundamentaldaten und dem überdimensionierten Wirtschaftsschock durch COVID-19 eine vorsichtige Haltung gegenüber Schwellenland-Schuldtiteln ein. Er behielt seine Untergewichtung in Schwellenland-Unternehmensanleihen in Kombination mit untergewichteten Devisenpositionen in ausgewählten Ländern wie Südafrika, Brasilien, Mexiko und Indonesien bei. Die Schwellenlandpositionen lieferten insgesamt eine positive Rendite.

Devisen

Wir bleiben gegenüber CNY und ZAR aufgrund der längerfristigen ökonomischen Fundamentaldaten pessimistisch. Insgesamt steigerten Devisen die Überschussrendite, weil der Fonds in einem Korb von Short-Positionen in Schwellenlandwährungen wie ZAR, MXN, IDR, INR und BRL gegenüber einem Korb mit Industrieländerwährung wie EUR, USD, CAD und NOK angelegt war, weil wir der Meinung sind, dass Schwellenländer nicht gut aufgestellt sind, um Schocks wie COVID-19 zu überwinden.

Vermögensallokation

Der Fondsmanager betrachtet länger laufende Investment Grade-Titel in Europa und den USA als gegenwärtig attraktiv, während er eine vorsichtige Haltung gegenüber High Yield und Schwellenländertiteln einnimmt. Wir gehen von einem länger andauernden Einfluss von COVID-19 auf die Wirtschaft und einer erneuten Verschärfung von Handelskonflikten aus, während Zentralbanken und Regierungen zu einer lockeren Politik übergehen dürften, um einen heftigen Abschwung infolge des COVID-19-Schocks zu verhindern.

Luxemburg, 31. August 2020

Der Verwaltungsrat

Aus den in der Vergangenheit erzielten Ergebnissen kann nicht auf die gegenwärtige oder zukünftige Performance geschlossen werden. In den Angaben zur früheren Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstehen, nicht berücksichtigt.

Sonstige Angaben

Informationen zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie

Robeco Global Total Return Bond Fund unterliegt der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie.

Börsennotierung

Anteile der Klasse DH von Robeco Global Total Return Bond Fund sind an der Euronext Amsterdam, im Segment Euronext Fund Service und/oder an der Luxembourg Stock Exchange notiert. Außerdem wird der Investmentfonds an den Börsen Berlin, Düsseldorf, Frankfurt, Hamburg, München, Wien und Zürich gehandelt.

Wirtschaftsprüfer

Es ist keine externe Wirtschaftsprüfung erfolgt.

Vergütungspolitik

Der Fonds selbst beschäftigt kein Personal und wird von Robeco Luxembourg S.A. (RoLux) verwaltet. Die Vergütung für Personen, die für RoLux arbeiten, wird aus der Managementgebühr gezahlt.

Die Vergütungspolitik von RoLux gilt für alle Mitarbeiter, die unter seiner Verantwortung arbeiten und erfüllt die geltenden Anforderungen, die in den europäischen Rahmendokumenten – der OGAW-Richtlinie und den ESMA-Leitlinien für eine verantwortungsvolle Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-Richtlinie – festgelegt sind. Die Vergütungspolitik hat folgende Ziele:

- a) Fördern von Handlungsweisen im Interesse des Kunden durch die Mitarbeiter und Vermeiden unerwünschter Risiken.
- b) Fördern einer gesunden Unternehmenskultur mit starkem Fokus auf das Erreichen nachhaltiger Ergebnisse im Einklang mit den langfristigen Zielen von RoLux und seinen Stakeholdern.
- c) Gute Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten und Talent und Leistung fair zu belohnen.

RoLux hat das Portfoliomanagement des bzw. der Fonds an Robeco Institutional Asset Management B.V. („RIAM“) übertragen. RIAM ist von der niederländischen Aufsichtsbehörde (AFM) für die Finanzmärkte als Verwaltungsgesellschaft für AIF und OGAW zugelassen. RIAM hat für seine Mitarbeiter eine Vergütungspolitik, die sowohl die europäischen Rahmendokumente der OGAW- und AIFM-Richtlinie als auch die ESMA-Leitlinien für eine verantwortungsvolle Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW- und AIFM-Richtlinie erfüllt.

Verantwortung für und Anwendung der Politik

Die Vergütungspolitik von RoLux wird durch und im Namen von RoLux mit Zustimmung seines Anteilseigners, (des Vorstands von) Robeco Holding B.V. festgelegt, angewandt und jährlich überprüft. Für jede Revision holt (der Vorstand von) Robeco Holding B.V. die vorherige Stellungnahme des Aufsichtsrats von RIAM, der auch als sein Aufsichtsrat fungiert, ein. In der Anwendung und Beurteilung seiner Vergütungspolitik nimmt RoLux gelegentlich Dienstleistungen von verschiedenen externen Beratern in Anspruch.

Feste Vergütung

Das feste Gehalt jedes Mitarbeiters wird auf der Grundlage seiner Funktion und Erfahrung entsprechend dem Gehaltsrahmen von RoLux unter Bezugnahme auf die Benchmarks der Anlageverwaltungsbranche in der jeweiligen Region bestimmt. Das feste Gehalt wird als eine angemessene Vergütung für die ordnungsgemäße Ausübung der Verantwortlichkeiten des Arbeitnehmers angesehen, unabhängig davon, ob der Arbeitnehmer eine variable Vergütung erhält.

Variable Vergütung

Der insgesamt verfügbare variable Vergütungspool wird jährlich durch und im Namen von RoLux festgelegt und (vom Verwaltungsrat) von Robeco Holding B.V., beraten vom Aufsichtsrat von RIAM, genehmigt. In Bezug auf Verwaltungsratsmitglieder von RoLux wird darauf hingewiesen, dass der Anteilinhaber von RoLux ihre Vergütung festlegt. Das gesamte Budget beruht grundsätzlich auf einem Prozentsatz des Betriebsergebnisses. Um sicherzustellen, dass die gesamte variable Vergütung die Leistung genau widerspiegelt und die Finanzlage von RoLux nicht negativ beeinflusst, wird der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unter anderem durch Berücksichtigung der folgenden Faktoren bestimmt:

- 1) Das Finanzergebnis im Vergleich zum geplanten Ergebnis und zu den langfristigen Zielen;
- 2) Die erforderlichen Maßnahmen zur Risikominimierung und die messbaren Risiken.

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Variable Vergütung (Fortsetzung)

Soweit der Pool für variable Vergütungen es gestattet, wird die variable Vergütung des Arbeitnehmers nach dem Ermessen von RoLux unter Berücksichtigung des Verhaltens des Mitarbeiters und die Leistung der Person, des Teams und/oder der Abteilung festgelegt, die anhand von vorab vereinbarten finanziellen und nicht-finanziellen Leistungsfaktoren (Geschäftszielen) beurteilt wird. Überschreitet diese leistungsabhängige variable Vergütung (teilweise) den festgelegten Schwellenwert, werden 40 % der Zahlung für einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zurückgestellt. Die ausgesetzten Anteile werden in Instrumente („Robeco Cash Appreciation Rights“) umgewandelt, deren Wert sich mit den (zukünftigen) Geschäftsergebnissen mitbewegt. Schwache Leistungen, unethisches oder vorschriftswidriges Verhalten führen zu einer Verringerung der individuellen Vergütung oder werden sogar eine Streichung der variablen Vergütung nach sich ziehen.

Identified Staff

Bei RoLux gilt eine spezifische und strengere Vergütungspolitik für Mitarbeiter, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben können. Diese Personen werden als „Identified Staff“ bezeichnet. Für 2019 hat RoLux neben dem Verwaltungsrat keine weiteren Personen als Identified Staff identifiziert. Für diese Mitarbeiter gilt unter anderem, dass zusätzliche Risikoanalysen in Bezug auf die Leistungsziele, die für die Gewährung der variablen Vergütung sowohl vor dem Leistungsjahr als auch nachträglich bei der Feststellung der Realisierung entscheidend sind, ausgeführt werden. Darüber hinaus wird für diese Mitarbeiter die gewährte variable Vergütung immer zu 70 % oder mehr erst später über einen Zeitraum von 4 Jahren ausgezahlt, wobei 50 % in Instrumente („Robeco Cash Appreciation Rights“) umgewandelt werden, deren Wert sich nach den (zukünftigen) Unternehmensergebnissen richtet.

Risikomanagement

RoLux hat zusätzliche Maßnahmen zum Risikomanagement im Hinblick auf die variable Vergütung getroffen. Zum Beispiel hat RoLux gegenüber allen Mitarbeitern die Möglichkeit, die gewährte variable Vergütung zurückzuverlangen („Claw-back“), wenn sie auf falschen Informationen, betrügerischen Handlungen, schwerem Fehlverhalten, grober Fahrlässigkeit in der Erfüllung der Aufgaben oder auf Verhalten, das für RoLux zu erheblichen Verlusten geführt hat, beruht. In Bezug auf Identified Staff wird weiterhin nach der Gewährung, aber vor der tatsächlichen Auszahlung der ausgesetzten Anteile eine zusätzliche Analyse ausgeführt, ob neue Informationen dazu Anlass geben, die zuvor gewährten variablen Vergütungsbeträge nach unten zu korrigieren (sog. Malus-Regelung). Die Malus-Regelung kann aus folgenden Gründen angewendet werden: (i) Fehlverhalten oder schwerwiegende Beurteilungsfehler des Arbeitnehmers, (ii) eine erhebliche Verschlechterung der Finanzergebnisse von RoLux, die zum Zeitpunkt der Gewährung der Vergütung nicht vorhergesehen wurde, (iii) eine schwerwiegende Verletzung des Risikomanagementsystems, die veränderte Umstände im Vergleich mit der Gewährung der variablen Vergütung zur Folge hat, oder (iv) Betrug durch den betreffenden Arbeitnehmer.

Jährliche Beurteilung

Im Jahr 2019 wurde die Vergütungspolitik von RoLux und ihre Anwendung in der Verantwortlichkeit (des Verwaltungsrats) von Robeco Holding B.V. mit Beratung durch den Nominierungs- und Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats von RIAM beurteilt. Infolge der Beurteilung wurden einige (nicht wesentliche) Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds schließt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte als Verleiher oder Empfänger, Buy-Sell-Back-Geschäfte, Sell-Buy-Back-Geschäfte und Lombardgeschäfte) und/oder Total Return Swaps ab. Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden die Beteiligung des Fonds an und ihr Risiko im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag im Folgenden ausgewiesen.

Globale Daten

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Im Folgenden ist der Gesamtwert der ausgeliehenen Wertpapiere im Verhältnis zum gesamten ausleihbaren Vermögen des Teilfonds zum Bilanzstichtag dargestellt. Das gesamte ausleihbare Vermögen entspricht dem Gesamtwert der Assetklassen, die Teil des Wertpapierleihprogramms des Teilfonds sind.

Teilfonds	% des ausleihbaren Vermögens insgesamt
Robeco Global Total Return Bond Fund	12,46

Betrag der Vermögenswerte, die Gegenstand der jeweiligen Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft und Total Return Swaps sind

In der folgende Tabelle ist der Marktwert der von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) betroffenen Vermögenswerte in der Fondswährung ausgewiesen.

	Betrag der Vermögenswerte EUR	% des verwalteten Vermögens
Robeco Global Total Return Bond Fund Wertpapierleihe	66.966.600	10,08 %

Konzentrationsdaten

Die zehn größten Emittenten von Sicherheiten

In der folgenden Tabelle werden die zehn größten Emittenten nach dem Wert der von den Teilfonds in Form von Sicherungsvereinbarungen mit Anspruchsübertragung erhaltenen Sachsicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften, umgekehrten Pensionsgeschäften und außerbörslich gehandelten (OTC-) Derivatgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Emittent	Beleihungswert EUR
Robeco Global Total Return Bond Fund	
Französische Regierung	24.069.094
Deutsche Regierung	12.715.747
Belgische Regierung	9.943.842
Niederländische Regierung	4.204.945
US-Regierung	3.566.438
Österreichische Regierung	3.466.744
Finnische Regierung	903.058
Britische Regierung	252.627

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

In der folgende Tabelle sind die zehn wichtigsten Kontrahenten (bezogen auf das Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) für Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Kontrahent	Ausstehende Geschäfte
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR
Wertpapierleihe	
Citi	26.127.660
Barclays	18.882.927
Morgan Stanley	11.236.056
Nomura	4.464.627

Die zehn wichtigsten Kontrahenten (Fortsetzung)

Kontrahent	Ausstehende Geschäfte
Robeco Global Total Return Bond Fund (Fortsetzung)	EUR
Wertpapierleihe (Fortsetzung)	
BNP Paribas	2.475.905
Goldman Sachs	1.172.956
Wells Fargo	1.034.020
Société Générale	925.235
ING Bank	647.214

Land des Geschäftssitzes von Kontrahenten

In der folgende Tabelle sind die die Länder des Geschäftssitzes der Kontrahenten aus allen Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Kontrahent	Land des Geschäftssitzes
Barclays	Vereinigtes Königreich
BNP Paribas	Frankreich
Citi	Vereinigte Staaten
Goldman Sachs	Vereinigte Staaten
ING Bank	Niederlande
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten
Nomura	Japan
Société Générale	Frankreich
Wells Fargo	Vereinigte Staaten

Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Art und Qualität der von den Teilfonds erhaltenen Sachsicherheiten in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) zum Bilanzstichtag.

Art der erhaltenen Sicherheit

Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR
Wertpapierleihe	
Anleihen	Investment Grade
	59.122.495
	59.122.495

Restlaufzeit von Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Restlaufzeiten der im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und OTC-Derivatgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) erhaltenen Sicherheiten zum Bilanzstichtag.

Restlaufzeit	Weniger als		1 bis 4	1 bis 3	3 bis 12	Mehr als 1	Offene	Summe
	1 Tag	1 bis 7 Tage	Wochen	Monate	Monate	Jahr	Fälligkeit	
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Wertpapierleihe	–	208.392	1.279.277	3.536.837	8.941.581	45.156.408	9.979.938	69.102.433

Währung der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse des Währungsprofils der im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und OTC-Derivatgeschäften (einschließlich Total Return Swaps) erhaltenen Sicherheiten in der Währung der Teilfonds zum Bilanzstichtag:

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Erhalten in Währung	Wert in Teilfondswahrung
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR
	Wertpapierleihe
EUR	59.647.885
USD	9.454.548
	69.102.433

Restlaufzeiten von Wertpapierleihgeschäften

Alle verliehenen Wertpapiere können jederzeit zurückgefordert werden. Die Wertpapierleihgeschäften des Fonds werden mit offener Laufzeit abgeschlossen.

Abwicklung und Clearing

Die Wertpapierleihgeschäften der Gesellschaft, einschließlich der damit verbundenen Sicherheiten, werden über unabhängige Stellen abgewickelt und gecleart.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Sachsicherheiten, die der Teilfonds erhält, dürfen nicht verkauft, erneut investiert oder verpfändet werden. Da die für Wertpapierleihgeschäften erhaltenen Sicherheiten vollständig in Form von Wertpapieren vorliegen, erfolgt keine Weiterverwendung von Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Die J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. ist als Wertpapierleihstelle des Fonds für die Verwahrung der zum Bilanzstichtag erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäften verantwortlich. Die Verwahrstelle J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. haftet letztendlich für Verluste von in Verwahrung befindlichen Instrumenten oder Verluste bei Dritten, denen die Verwahrung übertragen wurde (Unterverwahrung).

Erteilte Sicherheiten

Die Gesellschaft stellt keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleihgeschäften.

Rendite und Kosten

Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Fonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt. Genauere Angaben zu dieser Aufteilung werden in den Erläuterungen zum Jahresabschluss auf Seite 25 dargelegt. Die unterjährig erwirtschafteten Erträge der Fonds aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens auf Seite 18 ausgewiesen.

Robeco Global Total Return Bond Fund

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 30. Juni 2020

Robeco Global Total Return Bond Fund EUR

Aktiva

Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten	620.879.351
<u>Nicht realisierte Gewinne/(Verluste)</u>	<u>13.039.802</u>
Anlage in Wertpapieren zum Marktwert	633.919.153
Liquide Mittel bei Banken und Maklern	33.488.771
Forderungen aus Zeichnungen	281.857
Forderungen aus veräußerten Anlagen	684.023
Zinsforderungen	3.579.323
Forderungen aus Steuererstattungen	55.101
Nicht realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften	555.813
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	1.728.823
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	1.097.733
Sonstige Aktiva	4.197
Summe der Aktiva	675.394.794

Passiva

Gegenüber Maklern	1.073.966
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	619.710
Verbindlichkeiten aus dem Ankauf von Anlagen	961.401
Zinsverbindlichkeiten	61.158
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	311.569
Nicht realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften	4.012.696
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	1.412.383
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	2.507.403
Sonstige Passiva	236.758
Summe der Passiva	11.197.044
Nettovermögen insgesamt	664.197.750

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Robeco Global Total Return Bond Fund

Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

	Robeco Global Total Return Bond Fund EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	709.785.709
Erträge	
Zinserträge aus Kapitalanlagen nach Quellensteuern	5.964.143
Zinsen aus Swaps	1.037.025
Einnahmen aus Wertpapierleihen	22.593
Bankzinsen	3.163
Summe der Erträge	7.026.924
Kosten	
Verwaltungsgebühren	1.811.049
Depotgebühren	15.748
Servicegebühren	429.649
Taxe d'abonnement	150.668
Bankzinsen und sonstiger Zinsaufwand	59.218
Zinsen aus Swaps	1.153.139
Sonstige Betriebskosten	23.765
Summe der Aufwendungen	3.643.236
Nettoertrag/(-verlust) der Anlagen	3.383.688
Nettoertrag/(-verlust) aus:	
Verkäufe von Anlagen	19.407.986
Finanztermingeschäfte	15.183.323
Devisenterminkontrakte	11.616.889
Swaps	(801.757)
Devisen	(1.800.276)
Nettoertrag/(-verlust) für den Berichtszeitraum	43.606.165
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) bei:	
Anlagen	(702.964)
Finanztermingeschäfte	(4.022.269)
Devisenterminkontrakte	(2.583.913)
Swaps	2.748.861
Devisen	(92.451)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) für den Berichtszeitraum	(4.652.736)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus betrieblicher Tätigkeit	42.337.117
Zeichnungen	58.845.171
Rücknahmen	(146.723.671)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aufgrund von Eigenkapitalbewegungen	(87.878.500)
Ausgeschüttete Dividende	(46.576)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	664.197.750

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Robeco Global Total Return Bond Fund

Statistische Angaben (in Währung der Anteilsklasse):

Am 30. Juni 2020

	umlaufende	NIW je Anteil	NIW je Anteil	NIW je Anteil
	Anteile	am	am	am
		30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Robeco Global Total Return Bond Fund				
CH EUR	65.532	94,64	89,23	86,61
DH CHF ¹	4.524	107,51	101,38	97,17
DH EUR	5.651.557	61,69	58,11	55,45
DH USD ²	78.847	120,06	112,21	104,04
EH EUR	18.062	100,33	95,03	90,73
FH EUR	2.283.455	117,72	110,70	105,32
IEH EUR	15.872	108,10	102,59	97,52
IH CHF ¹	59.354	111,73	105,14	100,41
IH EUR	135.701	118,38	111,28	105,78
IH USD ²	50.002	131,45	122,66	113,34
MH USD ²	–	–	108,44	101,19
Nettovermögen in EUR insgesamt		664.197.750	709.785.709	1.362.591.324

¹ Diese Anteilsklasse lautet auf Schweizer Franken (CHF). Die Bezugswährung des Teilfonds ist der Euro (EUR).

² Diese Anteilsklasse lautet auf US-Dollar (USD). Die Bezugswährung des Teilfonds ist der Euro (EUR).

Die in diesem Bericht enthaltenen Erläuterungen bilden einen integralen Teil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

1. Allgemeines

Robeco Global Total Return Bond Fund („die Gesellschaft“) wurde ursprünglich nach dem Recht der Niederländischen Antillen durch notarielle Beurkundung am 26. April 1974 in Form einer Kapitalgesellschaft gegründet. Nach Übertragung ihres Geschäftssitzes nach Luxemburg wurde sie am 4. Juni 2013 in eine société anonyme (S.A.) mit der Struktur einer „société d'investissement à capital variable“ (SICAV) umgewandelt. Ihre Satzung wurde am 12. Juni 2013 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ des Großherzogtums Luxemburg (nachstehend „Mémorial“ genannt) veröffentlicht. Robeco Global Total Return Bond Fund ist eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ (Investmentgesellschaft mit variablen Kapital) gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinschaftliche Anlagen des Großherzogtums Luxemburg in der jeweils gültiger Fassung.

Der Verwaltungsrat ist befugt, unterschiedliche Anteilsklassen der Gesellschaft auszugeben. Der Verwaltungsrat wird die Einzelheiten der Merkmale dieser von der Gesellschaft angebotenen Anteilsklassen bestimmen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit über die Ausgabe von Anteilen der Klassen A, AH, D, D2, DH, D2H, M, M2, MH, M2H, F, FH, I, IH, IMH, Z und ZH (thesaurierend) und der Klassen A1, A1H, B, BH, Bx, BxH, C, CH, D3, D3H, E, EH, G, GH, IBxH, IExH, IE, IEH, M3, M3H, MBxH, ZB und ZBH (ausschüttend) entscheiden. Die Bezugswährungen für die Klassen der Anteile können Euro (EUR), US-Dollar (USD), Britisches Pfund (GBP), Schweizer Franken (CHF), Japanischer Yen (JPY), Kanadischer Dollar (CAD), Mexikanischer Peso (MXN), Hongkong-Dollar (HKD), Singapur-Dollar (SGD), Schwedische Krone (SEK), Norwegische Krone (NOK), Chinesischer Renminbi (RMB), Dänische Krone (DKK), Brasilianischer Real (BRL), Südafrikanischer Rand (ZAR) oder Australischer Dollar (AUD) sein.

Dividendenpolitik

Die allgemeine Verfahrensweise in Bezug auf die Verteilung der Nettoerträge und Kapitalgewinne ist wie folgt:

Anteile der Klassen DH, FH, IH, MH und ZH

Die Erträge werden wieder angelegt und der jeweiligen Anteilsklasse hinzugefügt. Demzufolge steigt der Wert des gesamten Nettovermögens weiter an.

Anteile der Klasse CH

Nach Abschluss des Berichtszeitraumes kann die Gesellschaft einen Vorschlag zur Ausschüttung der Nettoerträge und der Veräußerungsgewinne unterbreiten, die Anteilen der Klasse CH zuzurechnen sind. Die Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber bestimmt die Dividendenzahlung.

Anteile der Klassen EH, GH und IEH

Die Anteilsinhaber haben Anspruch auf eine jährliche Ausschüttung der Nettoerträge, die sich auf alle Erlöse der Anteilsklasse abzüglich Gebühren und Kosten der Anteilsklasse belaufen. In Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg hat der Verwaltungsrat das Recht, Zwischendividenden auszuschütten.

Allgemeine Bemerkungen

Die Gesellschaft kann nach dem Gesetz von 2010 das Ausschütten einer Dividende beschließen, sofern eine solche Ausschüttung keine Verringerung des Nettovermögens der Gesellschaft unter den Mindestbetrag zur Folge hat. Ebenso kann die Gesellschaft Zwischendividenden ausschütten und eine Zahlung in Anteilen beschließen. Wenn Dividenden ausgeschüttet werden, wird die Zahlbarstellung an eingetragene Anteilsinhaber in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse erfolgen, und zwar an die Anschrift dieser Anteilsinhaber, wie sie bei der Registrierungsstelle eingetragen ist. Dividendenbekanntmachungen (unter Angabe der betreffenden Zahlstellen) und sämtliche anderen finanziellen Bekanntmachungen in Bezug auf Robeco Global Total Return Bond Fund werden veröffentlicht auf www.robeco.com/luxembourg und in den Tageszeitungen, die der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt. Dividenden, die nicht innerhalb von fünf Jahren eingefordert worden sind, verfallen und fließen nach luxemburgischem Recht an die Gesellschaft zurück.

Offene Investmentgesellschaft

Robeco Global Total Return Bond Fund ist eine offene Investmentgesellschaft. Dies bedeutet, dass Robeco Global Total Return Bond Fund, vorbehaltlich außerordentlicher Umstände, täglich neue Anteile ausgibt und eigene Anteile zu Kursen zurückkauft, die dem Nettoinventarwert pro Anteil entsprechen. Die Gesellschaft behält sich jederzeit das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen.

Kursermittlung („Swing Pricing“)

Anteile werden zu Kursen ausgegeben und zurückgekauft, die auf dem Nettoinventarwert je Anteil basieren. Dennoch können die tatsächlichen Kosten für den An- oder Verkauf von Vermögenswerten und Anlagen für einen Teilfonds von dem letzten verfügbaren Kursen abweichen, je nachdem die Berechnung der Nettoinventarwert je Anteil. Diese Abweichung kann von Steuern und Gebühren sowie der Differenz zwischen Ankaufris- und Verkaufskursen der zugrunde liegenden Anlagen („Spreads“) hervorgerufen werden. Diese Kosten haben eine negative Auswirkung auf den Wert eines Sub-Fonds und dessen zugrundeliegender Anteilsklassen und werden mit dem Begriff „Verwässerung“ bezeichnet. Zur Milderung der Verwässerungseffekte kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung des Nettoinventarwerts je Anteil vornehmen. Der Verwaltungsrat entscheidet in seinem Ermessen über die Umstände, unter denen eine solche Verwässerungsanpassung angebracht ist. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden keine Swing-Anpassungen vorgenommen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Pooling und gemeinsame Verwaltung

Der Verwaltungsrat kann zwecks eines effizienten Portfoliomanagements und zur Reduzierung der Verwaltungskosten, sofern die Anlagestrategien der Teilfonds dies erlauben, eine gemeinsame Verwaltung einiger oder aller Vermögenswerte bestimmter Teilfonds und anderer Luxemburger OGAs der Robeco-Gruppe („gemeinsam verwaltete Einheiten“) beschließen. In einem solchen Fall werden die Vermögenswerte, unter Anwendung der sog. Pooling-Technik, gemeinsam verwaltet. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte werden mit dem Begriff „Pool“ bezeichnet. Solche Pools werden nur für die Zwecke der internen Verwaltung verwendet. Sie stellen keine unterschiedlichen juristischen Personen dar und sind für Anleger nicht direkt zugänglich. Jeder gemeinsam verwalteten Einheit sind eigene Vermögenswerte zugeordnet. Im Berichtszeitraum war weder von Pooling noch von gemeinsamer Verwaltung die Rede.

Verbundene Unternehmen

Robeco Global Total Return Bond Fund ist mit den anderen zur ORIX Corporation Europe N.V. gehörenden Gesellschaften verbunden. Die Verbundenheit mit ORIX Corporation Europe N.V. geht aus der Möglichkeit hervor, entscheidende Verfügungsgewalt oder aber einen bedeutenden Einfluss auf die Unternehmenspolitik der Gesellschaft auszuüben. ORIX Corporation Europe N.V. ist Teil der ORIX Corporation. Die Verwaltungsstruktur der ORIX Corporation Europe N.V. ist derart gestaltet, dass die ORIX Corporation keine Verfügungsgewalt oder einen wesentlichen Einfluss auf die Unternehmenspolitik der Gesellschaft ausüben kann. ORIX Corporation Europe N.V. verfolgt eine unabhängige Anlagestrategie für die mit ihr verbundenen Investmentgesellschaften und wahrt dabei die Interessen der beteiligten Anleger. Außer Dienstleistungen anderer Marktparteien kann Robeco Global Total Return Bond Fund ebenfalls Dienstleistungen eines oder mehrerer dieser verbundenen Unternehmen in Anspruch nehmen, unter anderem für Transaktionen in Bezug auf Wertpapiere, flüssige Mittel, Derivate, Wertpapierleihe, Zeichnungen und Rücknahmen der eigenen Anteile sowie Verwaltungsaktivitäten. Die Transaktionen erfolgen zu marktgerechten Gebühren.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat das verbundene Unternehmen Robeco Luxembourg S.A. zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für den täglichen Geschäftsablauf, jeweils unter Aufsicht des Verwaltungsrates der Gesellschaft, in Bezug auf die Administration, das Marketing und die Anlageverwaltung in Bezug auf die Teilfonds zuständig. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Dienstleistungen für die Anlageverwaltung an das verbundene Unternehmen Robeco Institutional Asset Management B. V. (der „Anlageberater“) delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre administrativen Funktionen und ihre Funktionen als Registrierungsstelle an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. delegiert. Für die unterschiedlichen Teilfonds und Anteilsklassen fällt eine jährliche Verwaltungsgebühr an, in der alle mit der Verwaltung der Gesellschaft verbundenen Aufwendungen berücksichtigt sind und die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auch Verwaltungsratsmitglieder von Robeco Capital Growth Funds, Robeco QI Global Dynamic Duration, Robeco All Strategies Funds und Robeco (LU) Funds III.

Finanzinstrumente

Risiken

Geschäfte in Finanzinstrumenten können zur Folge haben, dass die nachstehend beschriebenen Finanzrisiken durch den Teilfonds eingegangen oder auf Dritte übertragen werden.

Allgemeine Anlagerisiken

Der Wert der Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Nettoinventarwert des Teilfonds hängt mit den Entwicklungen an den Finanzmärkten zusammen und kann sowohl steigen als auch fallen. Anteilsinhaber gehen das Risiko ein, dass ihre Anlagen letztendlich weniger wert als der investierte Betrag sein oder sogar völlig wertlos werden können. Anleihen und andere Schuldpapiere sind mit einem Kreditrisiko gegenüber dem Emittenten verbunden, das anhand des Kreditratings des Emittenten nachgewiesen werden kann. Wertpapiere, die nachrangig sind und/oder ein niedrigeres Kreditrating haben, werden im Allgemeinen mit einem höheren Kreditrisiko und einer größeren Ausfallwahrscheinlichkeit als höher bewertete Wertpapiere in Verbindung gebracht. In dem Fall, dass ein Emittent von Anleihen oder anderer Schuldpapiere in finanzielle oder wirtschaftliche Probleme gerät, könnte sich das auf den Wert der entsprechenden Wertpapiere oder der jeweiligen für solche Wertpapiere gezahlten Beträge auswirken. Das könnte wiederum den Nettoinventarwert pro Anteilsschein beeinflussen. Im Rahmen der Anlagerisiken kann zwischen Marktrisiko, Konzentrationsrisiko und Währungsrisiko unterschieden werden:

Marktrisiko

Der Nettoinventarwert des Teilfonds ist empfindlich gegenüber Marktschwankungen. Außerdem sollten Anleger sich der Möglichkeit bewusst sein, dass der Wert ihrer Anlagen, infolge von Änderungen in politischen oder wirtschaftlichen Umständen bzw. in den Marktverhältnissen, schwanken kann. Es kann daher keine Garantie dafür gegeben werden, dass das Anlageziel eines Teilfonds erreicht werden wird. Es kann ebenfalls nicht garantiert werden, dass der Wert eines Anteils an dem Teilfonds nicht unter seinen Wert zum Zeitpunkt des Erwerbs fällt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Risiken (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko

Aufgrund der Anlagestrategien kann jeder Teilfonds in Finanzinstrumenten von Emittenten anlegen, die (hauptsächlich) in derselben Branche, in derselben Region oder auf demselben Markt aktiv sind. Wenn dies der Fall sein sollte, werden Ereignisse, die einen Einfluss auf diese Emittenten ausüben, wegen des konzentrierten Anlageportfolios des Teilfonds, das Vermögen des Teilfonds stärker beeinflussen als wenn das Anlageportfolio weniger konzentriert wäre.

Währungsrisiko

Investitionen der Gesellschaft können ganz oder teilweise in anderen Währungen als dem Euro vorgenommen werden. Wechselkursschwankungen können daher sowohl einen negativen als auch einen positiven Einfluss auf das Anlageresultat der Gesellschaft ausüben. Die Gesellschaft begrenzt das allgemeine Anlagerisiko durch Investition in Anleihen und andere marktfähige Schuldpapiere und Instrumente (dazu können auch Einlagezertifikate, Geldmarktinstrumente und Commercial Papers gehören) von Emittenten aus Mitgliedsstaaten der OECD oder supranationalen Emittenten, die durch mindestens einen Mitgliedsstaat der OECD garantiert sind und das Mindestrating „A“ von Standard & Poor's oder einer anderen anerkannten Kreditratingagentur besitzen.

Kontrahentenrisiko

Manchmal kann ein Kontrahent eines Teilfonds seine Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds nicht nachkommen. Bei Absicherungstransaktionen in Anteilsklassen trägt der entsprechende Teilfonds das Risiko des Kontrahenten. Dieses Risiko wird soweit möglich begrenzt, indem die Gesellschaft Transaktionen nur mit Kontrahenten abwickelt, die sie für kreditwürdig hält, und sie kann das in Verbindung mit solchen Transaktionen eingegangene Risiko durch das Einholen von Akkreditiven oder Sicherheiten von bestimmten Kontrahenten im Einklang mit den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften verringern.

Risiko aus der Ausleihe von Finanzinstrumenten

Bei Finanzinstrumentenleihgeschäften gehen die Gesellschaft bzw. ihre entsprechenden Teilfonds das Risiko ein, dass der Geschäftspartner seine Verpflichtungen in Bezug auf die Rückerstattung der geliehenen Finanzinstrumente zum vereinbarten Datum oder zur Beschaffung der verlangten Sicherheiten nicht erfüllen kann. Die Strategie bezüglich der Leihgeschäfte der Gesellschaft ist darauf ausgerichtet, diese Risiken weitgehend zu begrenzen.

Gegenparteien bei Wertpapierleihtransaktionen werden beurteilt nach ihrer Kreditwürdigkeit, die auf dem Urteil unabhängiger Ratingagenturen in Bezug auf ihre kurzfristige Kreditwürdigkeit und dem Umfang der Eigenkapitalmenge basiert. Auch die von Muttergesellschaften gewährten Garantien werden berücksichtigt. Der Fonds akzeptiert nur Sicherheiten aus OECD-Ländern in folgender Form:

- Staatsanleihen mit einem Kreditrating von mindestens BBB;
- Anleihen supranationaler Organe mit einem Kreditrating von mindestens BBB-;
- Aktien, die in den Hauptindizes der Börsen in OECD-Ländern notiert sind; und
- Barmittel.

Per Bilanzdatum wurden Sicherheiten aufgrund der Wertpapierleihgeschäfte erhalten. Weitere Angaben finden sich auf Seite 25.

Liquiditätsrisiko

Die Höhe der faktischen An- und Verkaufskurse der Finanzinstrumente, in denen der Teilfonds anlegt, ist unter anderem von der Liquidität der jeweiligen Finanzinstrumente abhängig. Es ist durchaus möglich, dass eine für einen Teilfonds eingenommene Position, mangels Liquidität auf dem Markt im Rahmen des Angebots und der Nachfrage, nicht rechtzeitig zu einem angemessenen Preis veräußert werden kann. Zur Begrenzung dieses Risikos legt der Teilfonds vorwiegend in Finanzinstrumenten an, die täglich gehandelt werden können.

Euro-Währungsrisiko

Das Gesamtvermögen eines Teilfonds oder ein Teil davon kann in Wertpapieren investiert werden, die auf Euro lauten. Im Fall einer Anpassung, einschließlich einer völligen Auflösung, eines Ausstiegs eines einzelnen Landes oder anderer Umstände, die zum Aufkommen oder der Wiedereinführung nationaler Währungen führen, geht der Teilfonds das Risiko ein, dass der Wert seiner Anlagen sinkt und/oder die Liquidität seiner Anlagen (vorübergehend) sinkt, ungeachtet der Maßnahmen, die die Gesellschaft ergreift, um dieses Risiko zu verringern.

Operatives Risiko

Das operative Risiko ist das Fremdrisiko, welches nach der Feststellung der oben im Detail angegebenen Risiken erhalten bleibt (allgemeines Anlagerisiko, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko, Euro-Währungsrisiko oder das Risiko bei der Ausleihe von Finanzinstrumenten). Es umfasst hauptsächlich Risiken, die aus dem Ausfall von internen Verfahren, Personen und Systemen resultieren.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Risiken (Fortsetzung)

Einblick in bestehende Risiken

Der Bericht des Verwaltungsrates, die Aufstellung des Nettovermögens, die Erläuterungen und die Bestandsaufstellung, in denen die Anlagen nach Währungen aufgliedert werden, bieten Einblick in die aktuellen Risiken zum Ende des Berichtszeitraumes.

Risikomanagement

Die Steuerung der Risiken ist Teil des gesamten Investmentprozesses. Die oben erwähnten Risiken werden mit Hilfe von fortschrittlichen Systemen auf der Grundlage festgelegter Risikoparameter limitiert, gemessen und geprüft.

Richtlinie zum Einsatz von Derivaten

Merkmal einer Anlage ist die Einnahme von Positionen. Da eine identische Position mit unterschiedlichen (einschließlich derivativen) Anlageinstrumenten aufgebaut werden kann, ist die Auswahl der Derivate zur Positionierung eines Anlageportfolios untergeordnet. Bei diesbezüglichen Veröffentlichungen von Informationen gilt der Ausgangspunkt, dass zunächst Einsicht in die Gesamtposition gegeben wird und erst dann Art und Umfang der dazu verwendeten Finanzinstrumente erläutert werden.

Derivate

Nicht realisierte Resultate aus Derivaten sind in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Die Verbindlichkeiten aus Derivaten sind nicht in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten, sondern werden in der Bestandsaufstellung dargelegt. Die nicht realisierten Ergebnisse in der Aufstellung des Nettovermögens werden gemäß Vertrag in der Bestandsaufstellung ausgewiesen.

Die in den Erläuterungen aufgeführten Derivate werden über dritte Effektenmakler gehandelt. Diese Effektenmakler halten/zahlten die auf Seite 25 beschriebenen Sicherheiten. Die Gesellschaft trägt das Risiko des Ausfalls des Kontrahenten in Bezug auf alle entsprechenden Beträge, einschließlich Sicherheiten, von derartigen Effektenmaklern.

2. Übersicht der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze

Allgemeines

Wenn nicht anders erwähnt, sind die im Jahresabschluss enthaltenen Posten zum Nennwert bewertet und sie lauten in der Bezugswährung des Teilfonds. Dieser Halbjahresbericht umfasst den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss wird auf der Basis des letzten während des Berichtszeitraums berechneten NIW (am 30. Juni 2020) erstellt und in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungsstandards für Investmentfonds dargestellt.

Fremdwährungen

Die Umrechnung von Transaktionen in eine andere Währung als die Bezugswährung des entsprechenden Teilfonds erfolgt zu den zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurssätzen in die entsprechende Bezugswährung. Der Marktwert der Anlagen, Aktiva und Passiva, die in anderen Währungen außer der Bezugswährung des Teilfonds angegeben sind, werden zu den zum Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkurssätzen in die Bezugswährung des Teilfonds umgerechnet. Die dabei entstandenen positiven oder negativen Wechselkursdifferenzen werden in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen ausgewiesen. Die Tabelle auf Seite 29 enthält die Wechselkurssätze zum 30. Juni 2020.

Bewertung der Anlagen

Übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Finanzderivate, die an einer Börse amtlich gehandelt werden
Diese Instrumente werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktkurs bewertet. Sollte es mehrere solcher Märkte geben, gilt der letzte verfügbare Kurs des Hauptmarktes für das betreffende Wertpapier oder die betreffende Anlage. Falls der letzte verfügbare Marktkurs eines bestimmten übertragbaren Wertpapiers, Geldmarktinstruments und/oder Finanzderivats nicht repräsentativ für seinen marktgerechten Wert sein sollte, dann wird das betreffende übertragbare Wertpapier, Geldmarktinstrument und/oder Finanzderivat auf der Basis des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, den der Verwaltungsrat mit angemessener Sorgfalt annehmen kann. Festverzinsliche Wertpapiere, die nicht auf solchen Märkten gehandelt werden, werden im Allgemeinen mit dem letzten verfügbaren Preis oder Renditeäquivalent eines oder mehrerer Händler oder Preisbildungsagenturen bewertet, die vom Verwaltungsrat genehmigt wurden, oder mit einem anderen Preis, der dem Verwaltungsrat angemessen erscheint.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

2. Übersicht der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bewertung der Anlagen (Fortsetzung)

Übertragbare Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden Diese Instrumente werden entsprechend ihrem letzten verfügbaren Marktkurs bewertet. Sollte der letzte verfügbare Marktkurs für ein bestimmtes übertragbares Wertpapier und/oder Geldmarktinstrument dessen fairen Marktwert nicht korrekt wiedergeben, wird das übertragbare Wertpapier und/oder Geldmarktinstrument vom Verwaltungsrat auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet, der nach Ansicht des Verwaltungsrates angemessen erscheint.

Übertragbare Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die an keiner Börse und auf keinem geregelten Markt angeboten oder gehandelt werden

Falls Vermögenswerte an keiner Börse und auf keinem geregelten Markt angeboten oder gehandelt werden oder wenn die oben erwähnten Bewertungsmethoden für die an einer Börse oder auf einem geregelten Markt angebotenen oder gehandelten Vermögensgegenstände unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat andere, angemessene Bewertungsgrundsätze für die Vermögenswerte der Gesellschaft übernehmen.

Anlagen des Teilfonds, die hauptsächlich in Märkten vorgenommen wurden, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds für den Handel geschlossen sind, werden normalerweise unter Ansatz der Preise bewertet, die zum letzten Geschäftsschluss galten.

Volatilität an den Märkten könnte zur Folge haben, dass die letzten verfügbaren Kurse nicht unbedingt dem Marktwert der Anlagen der Teilfonds entsprechen. Diese Situation könnte von Anlegern genutzt werden, die die Richtung der Marktentwicklungen kennen und die mit ihren Geschäften den Unterschied zwischen dem nächsten veröffentlichten Nettoinventarwert und dem fairen Wert der Anlagen des Teilfonds entsprechen. Da diese Anleger für emittierte Anteile weniger zahlen als den fairen Wert oder bei Rückgabe mehr erhalten als den fairen Wert der Anteile, müssen andere Anteilsinhaber mit einer Verwässerung des Wertes ihrer Investitionen rechnen. Um dies zu verhindern, kann die Gesellschaft zu Zeiten volatiler Märkte den Nettoinventarwert je Anteilschein vor der Veröffentlichung so anpassen, dass er den Marktwert der Anlagen der Teilfonds genauer wiedergibt. Solche Anpassungen erfolgen unter der Voraussetzung, dass die Änderungen den vom Verwaltungsrat für den entsprechenden Teilfonds festgelegten Grenzwert überschreiten. Sofern eine solche Anpassung erfolgt, wird sie einheitlich auf alle Anteilklassen desselben Teilfonds angewendet. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden keine derartigen Anpassungen vorgenommen.

Anlagetransaktionen und Anlageerträge

Wertpapiere werden anfangs zum Anschaffungswert ausgewiesen und, sofern zutreffend, mit dem am Anschaffungstag geltenden Wechselkurs bewertet. Die Ergebnisse aus dem Verkauf der Wertpapiere werden auf der Basis der Durchschnittspreise ermittelt (für Termingeschäfte wird die First-in-First-out-Methode (FiFo) angewendet). Anlagegeschäfte werden zum Handelsdatum ausgewiesen. Dividenden werden zum Datum der Ex-Dividende ausgewiesen. Zinserträge werden periodengerecht ermittelt. Abzüge/Prämien auf Nullkuponanleihen werden als Berichtigung der Zinserträge akkretiert. Zinsen und Kapitalerträge auf Wertpapiere können in bestimmten Ländern einer Verrechnungs- oder Kapitalertragssteuer unterliegen.

3. Laufende Devisentermingeschäfte

Laufende Devisentermingeschäfte werden entsprechend den marktüblichen Bewertungsmodellen mit Umrechnungskursen bewertet, die auf den Wechselkurs- und Zinssätzen zum 30. Juni 2020 basieren. Das nicht realisierte Ergebnis dieser Geschäfte wurde als Bruttobetrag in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften“ erfasst und Entwicklungen von nicht realisierten Resultaten sind in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen. Die zum 30. Juni 2020 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen. Informationen über erhaltene oder bezahlte Sicherheiten zu diesen Positionen werden in der Tabelle auf Seite 25 aufgeführt. Die eingezahlten Sicherheiten gelten als verfügungsbeschränkte liquide Mittel und werden in der Aufstellung des Nettovermögens im Vermögen unter „Liquide Mittel bei Banken und Maklern“ ausgewiesen. Erhaltene Sicherheiten sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Verbindlichkeiten unter „Gegenüber Maklern“ enthalten.

4. Finanztermingeschäfte

Regulierte Termingeschäfte werden mit ihrem an der Börse angebotenen Verrechnungspreis bewertet. Beim Eingehen von Termingeschäften werden zunächst Margenhinterlegungen eingezahlt. In Abhängigkeit der täglichen Schwankungen des Marktwerts der Kontrakte werden Einschusszahlungen geleistet oder entgegengenommen und als nicht realisierte Wertgewinne oder Wertverluste angesetzt. Nach Ablauf des Kontrakts verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, welcher der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zu Beginn und zum Ende der Kontraktlaufzeit entspricht. Alle Margenhinterlegungen sind in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Liquide Mittel bei Banken und Maklern“ enthalten.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

4. Finanztermingeschäfte (Fortsetzung)

Änderungen im nicht realisierten und realisierten Ergebnis des Berichtszeitraums werden beide in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen ausgewiesen. Die zum 30. Juni 2020 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen.

5. Zinsswaps

Zinsswaps werden entsprechend den marktüblichen Bewertungsmodellen mit Umrechnungskursen bewertet, die auf den Wechselkurs- und Zinssätzen zum 30. Juni 2020 basieren. Die nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Zinsswaps wurden als Bruttobetrag in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Swaps zum beizulegenden Zeitwert“ erfasst und Entwicklungen von nicht realisierten Resultaten sind in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) bei Swaps“ ausgewiesen. Die zum 30. Juni 2020 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen. Informationen über Sicherheiten zu diesen Positionen werden in der Tabelle auf Seite 25 erwähnt. Die eingezahlten Sicherheiten gelten als verfügungsbeschränkte liquide Mittel und werden in der Aufstellung des Nettovermögens im Vermögen unter „Liquide Mittel bei Banken und Maklern“ ausgewiesen. Erhaltene Sicherheiten sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Verbindlichkeiten unter „Gegenüber Maklern“ enthalten.

6. Credit Default Swaps

Credit Default Swaps werden mit Hilfe von Verfahren, die vom Verwaltungsrat genehmigt worden sind, zum Marktwert bewertet. Die Bewertung basiert auf anerkannten Marktmodellen, bei denen beobachtbaren Inputfaktoren für die Bewertung verwendet werden. Die nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Credit Default Swaps wurden als Bruttobetrag in der Aufstellung des Nettovermögens unter der Überschrift „Swaps zum beizulegenden Zeitwert“ erfasst und Entwicklungen von nicht realisierten Resultaten sind in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) bei Swaps“ ausgewiesen. Die zum 30. Juni 2020 noch laufenden Kontrakte sind in der Bestandsaufstellung ausgewiesen. Informationen über Sicherheiten zu diesen Positionen werden in der Tabelle auf Seite 25 erwähnt. Die eingezahlten Sicherheiten gelten als verfügungsbeschränkte liquide Mittel und werden in der Aufstellung des Nettovermögens im Vermögen unter „Liquide Mittel bei Banken und Maklern“ ausgewiesen. Erhaltene Sicherheiten sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Verbindlichkeiten unter „Gegenüber Maklern“ enthalten.

7. Sicherheiten

Robeco Global Total Return Bond Fund hat Sicherheiten zur Sicherung der nicht realisierten Resultate aus Derivaten erhalten oder gezahlt. Sicherungsgegenstände werden täglich je Kontrahent ermittelt und abgewickelt. Als Sicherheiten dienen überwiegend vom Broker im Namen des Teilfonds gehaltene liquide Mittel. Die eingezahlten Sicherheiten gelten als verfügungsbeschränkte liquide Mittel und werden in der Aufstellung des Nettovermögens im Vermögen unter „Liquide Mittel bei Banken und Maklern“ ausgewiesen. Erhaltene Sicherheiten sind in der Aufstellung des Nettovermögens in den Verbindlichkeiten unter „Gegenüber Maklern“ enthalten. Es wurden keine Barsicherheiten wieder angelegt. Der nachstehenden Tabelle sind die Beiträge je Teilfonds und Kontrahent zu entnehmen.

Name des Teilfonds	Währung	Kontrahent	Art der Sicherheit	Erhaltene Sicherheiten	Verpfändete Sicherheiten
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Barclays	Barmittel	85.258	59.802
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Citi	Barmittel	988.708	5.179.612
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	HSBC	Barmittel	–	10.000
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	J.P. Morgan	Barmittel	–	280.000

Zusätzlich zu den „Liquide Mittel bei Banken und Maklern/Verpflichtungen gegenüber Maklern“, die in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen sind, erhielt oder bezahlte der Fonds die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Sicherheiten, die weder im Nettoinventarwert des Fonds noch in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen sind.

Name des Teilfonds	Währung	Kontrahent	Art der Sicherheit	Erhaltene Sicherheiten	Verpfändete Sicherheiten
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Citi	Barmittel	20.000	–
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Société Générale	Barmittel	290.000	–

8. Bestandsaufstellung

Die Bestandsaufstellung des Teilfonds wird zum Ende dieses Berichts aufgeführt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

9. Wertpapierleihe

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. fungiert bei allen Wertpapierleihgeschäften von Robeco Global Total Return Bond Fund als Wertpapierleihstelle. J.P. Morgan ist berechtigt, eine Gebühr in Höhe von (A) 25 % für alle Wertpapierleihen, die eine Rendite von 0,5 % oder weniger erzielen, und (B) 10 % für alle Wertpapierleihen, die eine Rendite von mehr als 0,5 % der Summe der (i) Erträge aus genehmigten Investitionen erzielen, einzubehalten (angepasst um jeden von J.P. Morgan gezahlten oder erhaltenen Rabatt), und (ii) jeder Gebühr, die vom Leihenden in Bezug auf Wertpapierleihen gezahlt oder zu zahlen ist (einschließlich einer Leihgebühr, jedoch unter Ausschluss jeder Gegenleistung, die vom Leihenden im Rahmen des MSLA im Zusammenhang mit einer Wertpapierleihe zu zahlen ist (jedoch abzüglich jedes anderen vom Leihenden im Zusammenhang mit dieser Wertpapierleihe zu zahlenden Betrag). Gewinne und Verluste aus Barsicherheiten werden bei der Berechnung der Erträge für die Zwecke der Gebühren von J.P. Morgan nicht berücksichtigt. Der folgenden Tabelle sind die Positionen für abgesicherte Wertpapierleihgeschäfte mit erstklassigen Finanzinstituten zu entnehmen, wie sie im Verkaufsprospekt zum Ende des Berichtszeitraumes beschrieben sind. Zudem werden die Einnahmen aus Wertpapierleihen der Gesellschaft wie auch die Einnahmen der J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. im Berichtszeitraum aufgelistet. Erlöse aus Wertpapierleihen werden in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen unter „Einnahmen aus Wertpapierleihen“ ausgewiesen. Im Rahmen von Leihgeschäften erhaltene Sicherheiten, vor allem Wertpapiere, werden im Namen des Fonds bei externen Agenten auf Treuhandkonten gehalten. In Ausnahmefällen wird die Sicherheit in Form liquider Mittel gestellt, die nicht erneut investiert werden. Weitere Angaben über die erhaltenen Sicherheiten finden sich auf Seite 14 und den folgenden Seiten.

Fonds	Fondswährung	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in			Sicherheiten insgesamt in Fondswährung
			Fondswährung	Barsicherheiten in Fondswährung	Sachsicherheiten in Fondswährung	
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Barclays	18.882.927	3.462.758	16.368.840	19.831.598
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Goldman Sachs	1.172.956	503.250	711.350	1.214.600
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Morgan Stanley	11.236.056	4.284.845	7.202.430	11.487.275
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Citi	26.127.660	–	26.652.545	26.652.545
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	BNP Paribas	2.475.905	–	2.577.253	2.577.253
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Société Générale	925.235	–	1.007.599	1.007.599
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Nomura	4.464.627	–	4.602.478	4.602.478
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	ING Bank	647.214	670.980	–	670.980
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	Wells Fargo	1.034.020	1.058.105	–	1.058.105
Fonds	Fondswährung	Ertrag aus Leihgeschäften (brutto) in Fondswährung	Leihstellengebühr in Fondswährung	Ertrag aus Leihgeschäften (netto) in Fondswährung		
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	30.141	7.548	22.593		

10. Steuern

Die Anteilsklassen des Teilfonds unterliegen in Luxemburg einer jährlichen Abonnementssteuer („taxe d’abonnement“/Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05 % des Nettovermögens, die am Ende eines jeden Quartals ermittelt wird und zu entrichten ist. Für institutionelle Anteilsklassen (wie Anteile der Klassen IH und IEH) beläuft sich diese Steuer pro Jahr auf 0,01 %. In dem Umfang, in dem das Vermögen des Teilfonds in Investmentfonds, die in Luxemburg aufgelegt wurden, investiert wird, fällt diese Steuer nicht an, sofern die betreffenden Investmentfonds selbst dieser Steuer unterliegen. Der Teilfonds wird Einnahmen aus seinen Anlagen nach Abzug der anwendbaren Quellensteuern im Ursprungsland erhalten. Der Teilfonds hat in Luxemburg keine Einkommens-, Quellen-, Kapitalertrags-, Nachlass- oder Erbschaftssteuer zu entrichten.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

11. Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat Robeco Luxembourg S.A. zur Verwaltungsgesellschaft bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für den täglichen Geschäftsablauf, jeweils unter Aufsicht des Verwaltungsrates der Gesellschaft, in Bezug auf die Administration, das Marketing und die Anlageverwaltung zuständig. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Dienstleistungen für die Anlageverwaltung an Robeco Institutional Asset Management B. V. (der „Anlageberater“) delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre administrativen Funktionen und ihre Funktionen als Registrierungsstelle an J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Delegiert. Die Verwaltungsgesellschaft ist in der Form einer „Société anonyme“ (Aktiengesellschaft) nach luxemburgischem Recht am 7. Juli 2005 gegründet worden. Die Satzung wurde am 26. Juli 2005 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft wurde gemäß den Vorschriften im Artikel 15 des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in Bezug auf Organismen für Gemeinsame Anlagen als Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Die Verwaltungsgesellschaft gehört zur ORIX Corporation Europe N.V. und fungiert zugleich als Verwaltungsgesellschaft für Robeco Capital Growth Funds, Robeco QI Global Dynamic Duration, Robeco All Strategies Funds und Robeco (LU) Funds III.

12. Verwaltungs- und Servicegebühren

Für die Anteilsklassen wird eine jährliche Verwaltungsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft fällig, die alle Kosten für die Verwaltung der Gesellschaft abdeckt. Außerdem wird für die Gesellschaft bzw. die verschiedenen Anteilsklassen eine jährliche Servicegebühr fällig, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und alle übrigen Auslagen abdeckt, beispielsweise die Gebühren für den Verwaltungsagenten, die Registrierungsstelle, die Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater, die Kosten für die Ausarbeitung, den Druck und die Verteilung aller Prospekte, Memoranden, Berichte und sonstige erforderliche Unterlagen zu der Gesellschaft, mit der Registrierung der Gesellschaft bei Regierungsbehörden und Börsen anfallende Gebühren und Auslagen, die Kosten für die Veröffentlichung der Kurse und Betriebskosten sowie die Kosten für die Versammlungen der Anteilhaber. Die jährlichen Verwaltungs- und Servicegebühren werden in einem Prozentsatz des Nettoinventarwerts ausgedrückt. Diese Kosten sind, jeweils aufgrund des Nettoinventarwerts des entsprechenden Zeitraums, monatlich zu entrichten und kommen im Aktienkurs zum Ausdruck. In der folgenden Tabelle sind die maximalen Prozentsätze für die verschiedenen umlaufenden Anteilsklassen zum 1. April 2020 ausgewiesen. Robeco Global Total Return Bond Fund kennt keine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee).

	VerwaltungsgebührServicegebühr	
	(%)	(%)
Robeco Global Total Return Bond Fund		
CH EUR	0,35	0,16
DH CHF	0,70	0,16
DH EUR	0,70	0,16
DH USD	0,70	0,16
EH EUR	0,70	0,16
FH EUR	0,35	0,16
IEH EUR	0,35	0,12
IH CHF	0,35	0,12
IH EUR	0,35	0,12
IH USD	0,35	0,12

Wenn der Nettoinventarwert je Anteilklasse die Marke von EUR 1 Milliarde überschreitet, gilt für den Teil über 1 Milliarde eine Ermäßigung der Servicegebühr von 0,02 %. Wenn der Nettoinventarwert je Anteilklasse die Marke von EUR 5 Milliarde überschreitet, gilt für den Teil über EUR 5 Milliarde eine Ermäßigung der Servicegebühr von weiteren 0,02 %.

13. Anlagen in externen Fonds

Wenn der Teilfonds in OGAW/OGA investiert, die nicht Mitglieder der Robeco-Gruppe sind, gehen sämtliche Kosten, die auf Ebene dieser OGAW/OGA anfallen (einschließlich nicht erstattungsfähige Verwaltungsgebühren, Servicegebühren, Leistungsprämien und/oder Transaktionskosten), letztlich zu Lasten der Teilfonds und damit zu Lasten der Anteilhaber. Die in den Robeco-Fonds gezahlten Verwaltungs- und Servicegebühren werden dem Teilfonds zurückerstattet und in der Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen im Nettovermögen erfasst. Im Jahr 2020 erfolgte keine Rückerstattung von Gebühren, da der Teilfonds nur in Z-Anteile von Robeco-Fonds, die keine Verwaltungs- oder Servicegebühren berechnen, investiert hat.

14. Depotgebühren

Die Depotbank wird entsprechend der Vereinbarung zwischen J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., die als Depotbank agiert, und der Gesellschaft bezahlt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

15. Sonstige Betriebskosten

Für den Teilfonds oder die Anteilsklassen werden direkt die Bankgebühren im Zusammenhang mit den Anlagen des Teilfonds bzw. die darauf berechneten Auslagen fällig, beispielsweise für die Wahrnehmung des Stellvertreterstimmrechts. Die Kosten für die Gründung der Gesellschaft sind bereits völlig beglichen. Sollten in Zukunft Teilfonds aufgelegt werden, so werden diese Teilfonds im Prinzip für die eigenen Gründungskosten aufkommen.

16. Transaktionskosten

Der Teilfonds und seine Anteilsklassen zahlen Kommissionen, Maklergebühren und Steuern für Finanztransaktionen direkt. In den Kauf-/Verkaufspreisen der Wertpapiere sind die Transaktionskosten berücksichtigt.

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Gesamte Transaktionskosten
Robeco Global Total Return Bond Fund	EUR	78.545

17. Total Expense Ratio (TER)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“) beschreibt die den Teilfonds im Berichtszeitraum auferlegten Betriebskosten (wie Verwaltungs- und Servicegebühren, Abonnementsteuer, Depotgebühr und Bankgebühren) als einen Prozentsatz des im Berichtszeitraum durchschnittlich verwalteten Vermögens, das täglich ermittelt wird. In der im Folgenden angegebenen TER sind keine Transaktionskosten berücksichtigt. Die sonstigen Kosten umfassen im Wesentlichen Bankgebühren, Depotgebühren und die Abonnementsteuer. Die sonstigen Kosten beziehen sich auf die nicht erstattungsfähigen Kosten der zugrunde liegenden Fonds und umfassen die Bankgebühren, Depotgebühren und die Abonnementsteuer. Die Gesamtkostenquote wird für Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, auf Jahresbasis umgerechnet.

Fonds	Verwaltungsgebühr	Servicegebühr	Sonstige Kosten	Summe
Robeco Global Total Return Bond Fund				
CH EUR	0,35	0,13	0,06	0,54
DH CHF	0,70	0,10	0,06	0,86
DH EUR	0,70	0,10	0,06	0,86
DH USD	0,70	0,10	0,06	0,86
EH EUR	0,70	0,13	0,06	0,89
FH EUR	0,35	0,13	0,06	0,54
IEH EUR	0,35	0,09	0,02	0,46
IH CHF	0,35	0,09	0,02	0,46
IH EUR	0,35	0,08	0,03	0,46
IH USD	0,35	0,09	0,02	0,46
MH USD	1,30	0,13	0,06	1,49

18. Umschlagkennziffer

Die Umschlagkennziffer gibt die Umlaufgeschwindigkeit des Portfolios im Vergleich zum durchschnittlich verwalteten Vermögen wieder und ist eine Kennzahl für die angefallenen Kosten der Transaktionen, die aus der verfolgten Anlageportfoliostrategie und den entsprechenden Anlagetransaktionen hervorgehen. Bei der Berechnung wird die Höhe des Umsatzes anhand der Summe der An- und Verkäufe von Anlagen (ohne Derivate und Liquiditätsinstrumente) nach Abzug der Summe der Ausgaben und Rückkäufe von eigenen Anteilen, geteilt durch den Tagesdurchschnitt des Nettovermögens, ermittelt. Die Umschlagkennziffer des Portfolios wird ermittelt, indem der Umsatz als Prozentsatz des durchschnittlich verwalteten Vermögens wiedergegeben wird. Die folgende Tabelle zeigt die Umschlagkennziffern des Teilfonds.

Name des Fonds	Umschlagkennziffer (%)
Robeco Global Total Return Bond Fund	364,83

19. Änderungen im Anlageportfolio

Die Übersicht der Änderungen im Anlageportfolio für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020 ist beim Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Depotbank und bei den Nominees kostenlos erhältlich.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

20. Informationen zu Bestandspflegeprovisionen (Retrozessionen) und Trailer Fees

Trailer Fees für den Vertrieb von Teilfonds („commission d’encours“) werden aus der Verwaltungsgebühr an Vertriebsgesellschaften und Vermögensverwalter gezahlt. Im Berichtszeitraum wurden keine Retrozessionen gewährt.

21. An verbundene Unternehmen gezahlte Provisionen

Abgesehen von den Verwaltungstätigkeiten wurden in der Berichtsperiode keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen getätigt.

22. Wechselkurse

Währung	Kurs
EUR = 1	
AUD	1,6313
CAD	1,5297
CNY	7,9453
DKK	7,4532
GBP	0,9090
IDR	16.044,1975
JPY	121,1710
NOK	10,8350
NZD	1,7447
PLN	4,4428
SEK	10,4640
USD	1,1231

Luxemburg, 31. August 2020

Der Verwaltungsrat
H. P. de Knijff
J. H. van den Akker
S. van Dootingh
H. J. Ris

Bestandsaufstellung

Robeco Global Total Return Bond Fund

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Marktwert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind				
Anleihen				
<i>Australien</i>				
APT Pipelines Ltd., Reg. S 2% 15/07/2030	EUR	524.000	552.390	0,08
Australia Government Bond, Reg. S 2.75 % 21/06/2035	AUD	1.547.000	1.147.307	0,17
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.5% 07/07/2027	USD	925.000	897.005	0,14
			<u>2.596.702</u>	<u>0,39</u>
<i>Österreich</i>				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 1 % 10/06/2030	EUR	1.100.000	1.049.806	0,16
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S, FRN 1.5 % 12/03/2030	EUR	900.000	851.334	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 16/10/2023	EUR	100.000	111.734	0,01
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0,375 % 25/09/2026	EUR	400.000	397.160	0,06
			<u>2.410.034</u>	<u>0,36</u>
<i>Belgien</i>				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, Reg. S 3.7 % 02/04/2040	EUR	1.101.000	1.336.961	0,20
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 5 % 28/03/2035	EUR	1.000.000	1.711.284	0,26
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4 % 22/06/2040	EUR	1.000.000	1.002.656	0,15
			<u>4.050.901</u>	<u>0,61</u>
<i>Kanada</i>				
Canada Government Bond 5 % 01/06/2037	CAD	4.000.000	4.340.023	0,65
Canada Government Bond 2.75 % 01/12/2048	CAD	2.906.000	2.726.424	0,41
Magna International, Inc. 2.45 % 15/06/2030	USD	256.000	233.848	0,04
			<u>7.300.295</u>	<u>1,10</u>
<i>China</i>				
China Government Bond 3.22 % 06/12/2025	CNY	84.900.000	10.973.399	1,65
China Government Bond 3.29 % 23/05/2029	CNY	100.000.000	12.868.220	1,94
			<u>23.841.619</u>	<u>3,59</u>
<i>Dänemark</i>				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2.5% 21/06/2029	EUR	824.000	841.125	0,13
Danske Bank A/S, Reg. S 0,625 % 26/05/2025	EUR	3.097.000	3.126.969	0,47
Denmark Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/11/2029	DKK	9.823.000	1.422.943	0,21
			<u>5.391.037</u>	<u>0,81</u>
<i>Frankreich</i>				
Accor SA, Reg. S, FRN 4.375% Perpetual	EUR	400.000	365.239	0,05
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0% 25/03/2025	EUR	2.600.000	2.629.379	0,40
Agence Francaise de Developpement EPIC, Reg. S 0.5% 31/05/2035	EUR	6.000.000	6.065.237	0,91
Air Liquide Finance SA, Reg. S 1.375 % 02/04/2030	EUR	200.000	218.673	0,03

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Frankreich (Fortsetzung)</i>				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.75 % 19/12/2024	GBP	300.000	341.891	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25 % 03/06/2030	EUR	400.000	411.710	0,06
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, Reg. S 0 % 17/01/2024	EUR	1.400.000	1.413.878	0,21
Danone SA, Reg. S 0.395 % 10/06/2029	EUR	3.500.000	3.534.834	0,53
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 6 % Perpetual	GBP	800.000	930.235	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 2 % 09/12/2049	EUR	300.000	295.021	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25 % 25/05/2036	EUR	3.168.000	3.709.951	0,56
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5 % 25/05/2040	EUR	4.295.000	4.434.829	0,67
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75 % 25/05/2052	EUR	1.500.000	1.568.028	0,24
Holding d'Infrastructures de Transport SASU, Reg. S 0.625% 27/03/2023	EUR	800.000	776.235	0,12
La Banque Postale SA, Reg. S, FRN 2.75% 19/11/2027	EUR	500.000	514.572	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 1.125 % 11/02/2027	GBP	3.600.000	3.977.161	0,60
Orange SA, Reg. S 1.625 % 07/04/2032	EUR	400.000	434.015	0,07
SNCF Reseau, Reg. S 2.25% 20/12/2047	EUR	3.600.000	4.777.563	0,72
Societe Generale SA, Reg. S 1.75 % 22/03/2029	EUR	800.000	835.839	0,13
Suez SA, Reg. S 1.25% 14/05/2035	EUR	2.300.000	2.337.309	0,35
Total Capital International SA 3.127 % 29/05/2050	USD	110.000	100.352	0,02
Total Capital International SA, Reg. S 1.994 % 08/04/2032	EUR	900.000	1.014.641	0,15
WPP Finance SA, Reg. S 3.75 % 19/05/2032	GBP	930.000	1.067.605	0,16
			<u>41.754.197</u>	<u>6,29</u>
<i>Deutschland</i>				
Bundesobligation, Reg. S 0,25 % 16/10/2020	EUR	39.317.000	39.414.481	5,93
Bundesobligation, Reg. S 0% 09/04/2021	EUR	21.306.000	21.408.540	3,22
Bundesobligation, Reg. S 0% 11/04/2025	EUR	4.700.000	4.862.111	0,73
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.25 % 04/09/2020	EUR	19.207.000	19.302.084	2,91
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0 % 15/02/2030	EUR	12.094.000	12.696.084	1,91
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75 % 04/07/2034	EUR	2.550.000	4.430.250	0,67
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75 % 04/07/2040	EUR	3.756.000	7.563.384	1,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5 % 04/07/2044	EUR	3.288.000	5.386.357	0,81
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25 % 15/08/2048	EUR	947.000	1.292.912	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0 % 15/08/2050	EUR	8.103.000	8.147.107	1,23
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 0% 12/03/2021	EUR	26.358.000	26.483.419	3,99
Daimler AG, Reg. S 2 % 22/08/2026	EUR	274.000	285.498	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 2,625 % 16/12/2024	GBP	1.000.000	1.106.854	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S 1,625 % 20/01/2027	EUR	600.000	593.845	0,09
Eurogrid GmbH, Reg. S 1.113% 15/05/2032	EUR	600.000	631.681	0,10

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Deutschland (Fortsetzung)</i>				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Reg. S 0.25% 29/11/2023	EUR	597.000	593.202	0,09
Infineon Technologies AG, Reg. S 1.125% 24/06/2026	EUR	300.000	301.077	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	400.000	399.761	0,06
NRW Bank 0% 15/10/2029	EUR	4.000.000	4.059.386	0,61
Schaeffler AG, Reg. S 1.125 % 26/03/2022	EUR	426.000	413.492	0,06
State of Hesse, Reg. S 1.3% 10/10/2033	EUR	4.400.000	5.146.700	0,77
			<u>164.518.225</u>	<u>24,77</u>
<i>Hongkong</i>				
Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	1.390.000	1.228.696	0,19
			<u>1.228.696</u>	<u>0,19</u>
<i>Ungarn</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	2.135.000	2.093.282	0,32
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 2.875% 15/07/2029	EUR	700.000	669.375	0,10
			<u>2.762.657</u>	<u>0,42</u>
<i>Irland</i>				
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 2.375 % 14/10/2029	EUR	800.000	772.257	0,12
Ireland Government Bond, Reg. S 1.5 % 15/05/2050	EUR	429.000	530.847	0,08
			<u>1.303.104</u>	<u>0,20</u>
<i>Italien</i>				
Aeroporti di Roma SpA 5.441% 20/02/2023	GBP	1.030.000	1.226.109	0,19
FCA Bank SpA, Reg. S 1 % 15/11/2021	EUR	755.000	751.079	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1.65 % 01/12/2030	EUR	5.520.000	5.704.767	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.35 % 01/03/2035	EUR	5.171.000	6.307.667	0,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.25% 01/09/2036	EUR	3.618.000	3.900.933	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85 % 01/09/2049	EUR	600.000	812.354	0,12
			<u>18.702.909</u>	<u>2,82</u>
<i>Japan</i>				
Japan Government Forty Year Bond 0.5 % 20/03/2059	JPY	80.000.000	633.727	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 0.5 % 20/03/2049	JPY	439.000.000	3.553.751	0,54
Japan Government Thirty Year Bond 0.4 % 20/09/2049	JPY	443.000.000	3.481.418	0,52
Japan Government Twenty Year Bond 1.5 % 20/03/2034	JPY	612.000.000	5.931.222	0,89

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Japan (Fortsetzung)</i>				
Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/03/2037	JPY	1.293.000.000	11.321.147	1,70
Japan Government Twenty Year Bond 0.3 % 20/09/2039	JPY	647.000.000	5.244.572	0,79
			<u>30.165.837</u>	<u>4,54</u>
<i>Luxemburg</i>				
Lincoln Financing SARL, Reg. S 3.625% 01/04/2024	EUR	820.000	749.185	0,11
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 0.375 % 12/05/2032	EUR	1.909.000	1.884.502	0,29
			<u>2.633.687</u>	<u>0,40</u>
<i>Mexiko</i>				
Braskem Idesa SAPI, 144A 7.45% 15/11/2029	USD	515.000	427.868	0,06
			<u>427.868</u>	<u>0,06</u>
<i>Niederlande</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25 % 28/05/2025	EUR	500.000	511.458	0,08
BMW Finance NV, Reg. S 0 % 14/04/2023	EUR	280.000	276.930	0,04
Conti-Gummi Finance BV, Reg. S 1.125% 25/09/2024	EUR	500.000	499.597	0,08
ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG, Reg. S, FRN 3.375% 29/09/2047	EUR	539.000	572.083	0,09
Heineken NV, Reg. S 1.75 % 07/05/2040	EUR	2.040.000	2.048.586	0,31
ING Groep NV 3.15% 29/03/2022	USD	280.000	259.061	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.625 % 06/01/2026	USD	910.000	951.212	0,14
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 1.75 % 02/04/2027	EUR	370.000	401.031	0,06
LeasePlan Corp. NV, Reg. S 3,5 % 09/04/2025	EUR	1.550.000	1.688.836	0,25
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.25 % 15/07/2029	EUR	7.000.000	7.407.059	1,12
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0 % 15/07/2030	EUR	34.575.000	35.684.521	5,37
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5 % 15/01/2040	EUR	9.900.000	10.979.259	1,65
NIBC Bank NV, Reg. S 2 % 09/04/2024	EUR	1.500.000	1.486.757	0,22
Repsol International Finance BV, FRN 4.247% Perpetual	EUR	160.000	162.400	0,02
Shell International Finance BV 3.875 % 13/11/2028	USD	104.000	107.769	0,02
Shell International Finance BV, Reg. S 1.25% 11/11/2032	EUR	1.795.000	1.853.065	0,28
Syngenta Finance NV, Reg. S 1.25% 10/09/2027	EUR	1.400.000	1.270.952	0,19
Unilever NV, Reg. S 1,75 % 25/03/2030	EUR	569.000	645.796	0,10
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.125 % 16/11/2038	EUR	400.000	490.673	0,07
ZF Europe Finance BV, Reg. S 3% 23/10/2029	EUR	900.000	805.504	0,12
			<u>68.102.549</u>	<u>10,25</u>
<i>Neuseeland</i>				
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	NZD	2.439.000	1.658.158	0,25
			<u>1.658.158</u>	<u>0,25</u>

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Norwegen</i>				
Aker BP ASA, 144A 5.875 % 31/03/2025	USD	248.000	224.362	0,03
Equinor ASA 3.125% 06/04/2030	USD	2.330.000	2.289.922	0,34
Equinor ASA, Reg. S 1.375% 22/05/2032	EUR	550.000	586.300	0,09
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 3.75% 25/05/2021	NOK	31.100.000	2.963.609	0,45
			<u>6.064.193</u>	<u>0,91</u>
<i>Polen</i>				
Poland Government Bond 2.25% 25/04/2022	PLN	27.200.000	6.365.887	0,96
			<u>6.365.887</u>	<u>0,96</u>
<i>Portugal</i>				
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S 1.25% 25/11/2024	EUR	300.000	291.001	0,04
			<u>291.001</u>	<u>0,04</u>
<i>Singapur</i>				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S, FRN 2.88% 08/03/2027	USD	530.000	478.671	0,07
			<u>478.671</u>	<u>0,07</u>
<i>Südkorea</i>				
Korea Government Bond, Reg. S 2.125% 10/06/2024	EUR	1.370.000	1.473.178	0,22
			<u>1.473.178</u>	<u>0,22</u>
<i>Spanien</i>				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5.375% 12/12/2028	EUR	400.000	402.083	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625 % 06/05/2026	EUR	1.000.000	1.027.500	0,15
Banco Santander SA 4.379% 12/04/2028	USD	800.000	797.073	0,12
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	200.000	190.789	0,03
Bankia SA, Reg. S 1.125 % 12/11/2026	EUR	1.500.000	1.397.360	0,21
Bankinter SA, Reg. S 0.875 % 08/07/2026	EUR	800.000	776.710	0,12
Bankinter SA, Reg. S 0.625 % 06/10/2027	EUR	800.000	755.461	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 1.125% 17/05/2024	EUR	300.000	304.527	0,05
CaixaBank SA, Reg. S 0.375 % 03/02/2025	EUR	600.000	589.723	0,09
CaixaBank SA, Reg. S 1.375 % 19/06/2026	EUR	200.000	199.496	0,03
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.6 % 31/10/2029	EUR	2.200.000	2.251.928	0,34
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.95 % 30/07/2030	EUR	4.485.000	5.163.325	0,78
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5.15 % 31/10/2044	EUR	800.000	1.484.074	0,22
			<u>15.340.049</u>	<u>2,31</u>

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Supranational</i>				
International Bank for Reconstruction & Development 7.45% 20/08/2021	IDR	100.000.000.000	6.259.290	0,94
International Bank for Reconstruction & Development 0 % 15/01/2027	EUR	6.410.000	6.526.609	0,99
			<u>12.785.899</u>	<u>1,93</u>
<i>Schweden</i>				
Sweden Government Bond 3.5% 01/06/2022	SEK	18.450.000	1.893.919	0,29
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0.75 % 12/11/2029	SEK	86.205.000	8.865.314	1,33
			<u>10.759.233</u>	<u>1,62</u>
<i>Schweiz</i>				
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 1.25% 17/07/2025	EUR	800.000	815.968	0,12
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 3.25 % 02/04/2026	EUR	1.043.000	1.155.440	0,17
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 2.25 % 09/06/2028	GBP	3.500.000	3.880.969	0,59
			<u>5.852.377</u>	<u>0,88</u>
<i>Vereinigte Arabische Emirate</i>				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 16/04/2030	USD	510.000	499.488	0,07
DP World plc, Reg. S 2.375 % 25/09/2026	EUR	380.000	367.650	0,06
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 2.75 % 18/06/2026	EUR	480.000	531.150	0,08
			<u>1.398.288</u>	<u>0,21</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Aviva plc, Reg. S, FRN 4 % 03/06/2055	GBP	190.000	210.903	0,03
Barclays plc, FRN 3.932 % 07/05/2025	USD	736.000	707.534	0,11
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,375 % 02/04/2025	EUR	1.230.000	1.321.502	0,20
Barclays plc, Reg. S, FRN 2% 07/02/2028	EUR	560.000	549.479	0,08
BP Capital Markets plc, Reg. S 2.822 % 07/04/2032	EUR	130.000	149.446	0,02
Centrica plc, Reg. S 7% 19/09/2033	GBP	230.000	379.291	0,06
GlaxoSmithKline Capital plc, Reg. S 1.625 % 12/05/2035	GBP	3.500.000	3.924.722	0,59
HSBC Holdings plc, Reg. S 2.625 % 16/08/2028	GBP	1.700.000	1.948.237	0,29
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125 % 24/08/2026	GBP	1.165.000	1.216.434	0,18
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125 % 15/05/2027	EUR	202.000	194.886	0,03
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 1.5 % 23/06/2023	GBP	318.000	352.113	0,05
Lloyds Bank Corporate Markets plc, Reg. S 2.375 % 09/04/2026	EUR	2.620.000	2.819.120	0,43
Lloyds Banking Group plc, FRN 1.326% 15/06/2023	USD	218.000	195.416	0,03
Lloyds Banking Group plc 4.375 % 22/03/2028	USD	790.000	812.208	0,12
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5.875% Perpetual	GBP	200.000	220.148	0,03
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 2% 04/03/2025	EUR	1.180.000	1.216.175	0,18

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)</i>				
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S, FRN 3,622 % 14/08/2030	GBP	132.000	148.819	0,02
RSA Insurance Group plc, Reg. S 1.625% 28/08/2024	GBP	506.000	561.608	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3.885% 15/03/2024	USD	395.000	369.279	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4.644 % 01/04/2031	USD	657.000	664.592	0,10
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.75 % 27/04/2030	GBP	458.000	535.579	0,08
Tesco plc, Reg. S 5.125% 10/04/2047	EUR	300.000	417.412	0,06
Tesco Property Finance 3 plc, Reg. S 5.744% 13/04/2040	GBP	963.780	1.418.502	0,21
Tesco Property Finance 5 plc, Reg. S 5.661 % 13/10/2041	GBP	979.990	1.448.617	0,22
Tesco Property Finance 6 plc, Reg. S 5.411 % 13/07/2044	GBP	948.151	1.373.227	0,21
UK Treasury, Reg. S 4.25 % 07/03/2036	GBP	4.200.000	7.265.859	1,09
UK Treasury, Reg. S 1.5 % 22/07/2047	GBP	274.000	366.334	0,06
UK Treasury, Reg. S 1.75 % 22/01/2049	GBP	2.334.000	3.316.660	0,50
UK Treasury, Reg. S 1.75 % 22/07/2057	GBP	916.000	1.401.899	0,21
UK Treasury, Reg. S 2.5 % 22/07/2065	GBP	1.186.000	2.317.530	0,35
			<u>37.823.531</u>	<u>5,69</u>
<i>Vereinigte Staaten</i>				
American Honda Finance Corp. 2.35 % 08/01/2027	USD	2.500.000	2.352.007	0,35
American International Group, Inc. 2.5 % 30/06/2025	USD	123.000	115.949	0,02
American International Group, Inc. 3.4 % 30/06/2030	USD	1.900.000	1.830.535	0,28
American International Group, Inc., Reg. S 5% 26/04/2023	GBP	850.000	1.023.997	0,15
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.6 % 01/06/2060	USD	389.000	413.356	0,06
Ashtead Capital, Inc., 144A 4.375 % 15/08/2027	USD	460.000	420.351	0,06
Ball Corp. 0.875 % 15/03/2024	EUR	100.000	96.000	0,02
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 3.648 % 31/03/2029	EUR	3.400.000	4.065.839	0,61
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11/02/2025	EUR	1.435.000	1.405.413	0,21
Celanese US Holdings LLC 2.125 % 01/03/2027	EUR	241.000	239.454	0,04
Chevron Corp. 2.236 % 11/05/2030	USD	515.000	481.829	0,07
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15/01/2024	USD	672.000	640.173	0,10
Comcast Corp. 0.75 % 20/02/2032	EUR	700.000	681.893	0,10
Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	562.000	532.264	0,08
Duke Energy Corp. 2.45 % 01/06/2030	USD	518.000	485.179	0,07
Duke Energy Corp. 3.75 % 01/09/2046	USD	1.750.000	1.763.135	0,27
Duke Energy Florida LLC 1.75 % 15/06/2030	USD	445.000	401.467	0,06
Enbridge Energy Partners LP 7.375% 15/10/2045	USD	600.000	741.004	0,11
General Mills, Inc. 0.45 % 15/01/2026	EUR	530.000	521.960	0,08
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 0.85 % 26/02/2026	EUR	590.000	516.232	0,08
Georgia Power Co. 3.7% 30/01/2050	USD	1.750.000	1.749.094	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5 % 01/04/2025	USD	1.991.000	1.944.087	0,29
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.25% 01/09/2024	USD	290.000	249.752	0,04
Huntsman International LLC 4.25 % 01/04/2025	EUR	470.000	497.341	0,08

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>				
International Business Machines Corp. 3.5 % 15/05/2029	USD	3.500.000	3.594.114	0,54
International Business Machines Corp. 0.65 % 11/02/2032	EUR	1.400.000	1.350.724	0,20
International Paper Co. 4.8 % 15/06/2044	USD	570.000	599.497	0,09
Kellogg Co. 3.4 % 15/11/2027	USD	3.500.000	3.473.681	0,52
Komatsu Finance America, Inc., Reg. S 2.437% 11/09/2022	USD	905.000	826.458	0,12
Merck & Co., Inc. 0.75 % 24/02/2026	USD	420.000	373.678	0,06
MetLife, Inc. 4.05 % 01/03/2045	USD	1.750.000	1.836.390	0,28
Molson Coors Beverage Co. 1.25% 15/07/2024	EUR	508.000	491.474	0,07
Morgan Stanley 2.625 % 09/03/2027	GBP	485.000	579.269	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692 % 05/06/2028	GBP	2.000.000	2.206.411	0,33
Occidental Petroleum Corp. 4.2 % 15/03/2048	USD	1.120.000	676.182	0,10
Phillips 66 3.7% 06/04/2023	USD	232.000	221.389	0,03
Phillips 66 3.85% 09/04/2025	USD	227.000	224.263	0,03
RELX Capital, Inc. 4 % 18/03/2029	USD	1.110.000	1.140.773	0,17
RELX Capital, Inc. 3 % 22/05/2030	USD	26.000	24.972	–
Southern Co. (The) 3.7 % 30/04/2030	USD	720.000	730.319	0,11
Southern Co. (The) 4.4 % 01/07/2046	USD	384.000	408.106	0,06
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,6 % 01/10/2029	USD	1.500.000	1.442.957	0,22
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,497 % 25/03/2030	USD	490.000	537.566	0,08
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2,375 % 15/04/2032	EUR	385.000	439.039	0,07
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 0,25 % 16/07/2026	EUR	959.000	943.379	0,14
US Treasury 2.375 % 15/04/2021	USD	5.554.000	5.030.979	0,76
US Treasury 2.375 % 15/05/2027	USD	4.903.000	4.926.082	0,74
Walt Disney Co. (The) 2.65 % 13/01/2031	USD	214.000	202.543	0,03
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 1.741% 04/05/2030	EUR	4.500.000	4.680.016	0,71
Wells Fargo & Co., Reg. S 0.625 % 14/08/2030	EUR	1.032.000	976.972	0,15
Westlake Chemical Corp. 1.625 % 17/07/2029	EUR	412.000	396.154	0,06
Williams Cos., Inc. (The) 4,5 % 15/11/2023	USD	500.000	487.765	0,07
Williams Cos., Inc. (The) 3,75 % 15/06/2027	USD	880.000	837.992	0,13
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.75% 27/04/2023	EUR	200.000	198.924	0,03
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 1.164% 15/11/2027	EUR	1.080.000	1.053.586	0,16
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3.55 % 20/03/2030	USD	464.000	446.005	0,07
			<u>64.525.970</u>	<u>9,71</u>
Summe der Anleihen			<u>542.006.752</u>	<u>81,60</u>
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			<u>542.006.752</u>	<u>81,60</u>

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
<i>Australien</i>				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	610.000	563.386	0,09
Woodside Finance Ltd., Reg. S 4.5% 04/03/2029	USD	1.260.000	1.210.265	0,18
			<u>1.773.651</u>	<u>0,27</u>
<i>Österreich</i>				
Suzano Austria GmbH, 144A 7% 16/03/2047	USD	400.000	391.310	0,06
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	460.000	450.007	0,07
			<u>841.317</u>	<u>0,13</u>
<i>Kanada</i>				
Enbridge, Inc. 3.7 % 15/07/2027	USD	465.000	456.224	0,07
Transcanada Trust, FRN 5.3% 15/03/2077	USD	280.000	245.067	0,04
			<u>701.291</u>	<u>0,11</u>
<i>Chile</i>				
Colbun SA, Reg. S 3.15 % 06/03/2030	USD	232.000	207.530	0,03
Transec SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	USD	370.000	346.314	0,05
			<u>553.844</u>	<u>0,08</u>
<i>Frankreich</i>				
BPCE SA, Reg. S 2,375 % 14/01/2025	USD	270.000	248.512	0,04
			<u>248.512</u>	<u>0,04</u>
<i>Irland</i>				
AIB Group plc, Reg. S 4.75 % 12/10/2023	USD	1.550.000	1.486.730	0,22
			<u>1.486.730</u>	<u>0,22</u>
<i>Niederlande</i>				
Embraer Netherlands Finance BV 5.05 % 15/06/2025	USD	114.000	89.986	0,02
Enel Finance International NV, Reg. S 2.65 % 10/09/2024	USD	870.000	808.990	0,12
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 2% 28/10/2021	USD	950.000	860.779	0,13
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 2,25 % 19/09/2024	USD	873.000	815.600	0,12
Syngenta Finance NV, Reg. S 5.676 % 24/04/2048	USD	452.000	404.104	0,06
			<u>2.979.459</u>	<u>0,45</u>

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Norwegen</i>				
Aker BP ASA, Reg. S 3.75 % 15/01/2030	USD	1.246.000	1.051.965	0,16
			<u>1.051.965</u>	<u>0,16</u>
<i>Singapur</i>				
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 16/04/2022	USD	580.000	532.594	0,08
			<u>532.594</u>	<u>0,08</u>
<i>Schweden</i>				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.625 % 30/06/2023	USD	473.000	421.132	0,06
Swedbank AB, 144A 1.3% 02/06/2023	USD	288.000	259.918	0,04
			<u>681.050</u>	<u>0,10</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
Santander UK Group Holdings plc, 144A 4.75% 15/09/2025	USD	840.000	811.679	0,12
			<u>811.679</u>	<u>0,12</u>
<i>Vereinigte Staaten</i>				
American Honda Finance Corp. 3.5 % 15/02/2028	USD	830.000	842.952	0,13
Apache Corp. 5.25% 01/02/2042	USD	260.000	188.783	0,03
Apache Corp. 5.35 % 01/07/2049	USD	135.000	95.750	0,01
Apple, Inc. 1.65 % 11/05/2030	USD	3.500.000	3.185.221	0,48
Bank of America Corp., FRN 2.884 % 22/10/2030	USD	1.750.000	1.682.885	0,25
Baxter International, Inc., 144A 3.95% 01/04/2030	USD	783.000	827.626	0,13
BMW US Capital LLC, 144A 3.45% 12/04/2023	USD	1.406.000	1.329.604	0,20
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 4.125% 15/06/2039	USD	320.000	362.162	0,06
Charter Communications Operating LLC 2.8 % 01/04/2031	USD	250.000	225.983	0,03
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5,875 % 31/03/2025	USD	400.000	399.871	0,06
Cheniere Energy Partners LP, 144A 4.5 % 01/10/2029	USD	855.000	740.261	0,11
Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 5.125% 01/04/2025	USD	882.000	902.329	0,14
Citigroup, Inc., FRN 4.412 % 31/03/2031	USD	4.520.000	4.775.158	0,72
Citigroup, Inc., FRN 2.572 % 03/06/2031	USD	590.000	542.892	0,08
Citigroup, Inc., FRN 3.878 % 24/01/2039	USD	1.750.000	1.803.948	0,27
CNH Industrial Capital LLC 1.95 % 02/07/2023	USD	162.000	145.519	0,02
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	10.000	10.021	–
Daimler Finance North America LLC, 144A 3.4 % 22/02/2022	USD	760.000	699.027	0,11
Daimler Finance North America LLC, 144A 3.45 % 06/01/2027	USD	225.000	211.909	0,03
Daimler Finance North America LLC, 144A 4.3 % 22/02/2029	USD	271.000	270.003	0,04
Dell International LLC, Reg. S 6.02 % 15/06/2026	USD	547.000	557.180	0,08
Enterprise Products Operating LLC, FRN 4.875% 16/08/2077	USD	401.000	311.825	0,05
Equinix, Inc., REIT 1.8 % 15/07/2027	USD	156.000	139.230	0,02
Hyundai Capital America, Reg. S 3.45% 12/03/2021	USD	1.205.000	1.085.281	0,16

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</i>				
Hyundai Capital America, Reg. S 3.4 % 20/06/2024	USD	790.000	724.041	0,11
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.182 % 01/06/2028	USD	4.100.000	3.785.137	0,57
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956 % 13/05/2031	USD	359.000	339.053	0,05
Marriott International, Inc. 5.75% 01/05/2025	USD	330.000	319.292	0,05
Marriott International, Inc. 4.65% 01/12/2028	USD	120.000	109.997	0,02
Marriott International, Inc. 4.625% 15/06/2030	USD	225.000	207.951	0,03
Microsoft Corp. 3.3 % 06/02/2027	USD	1.500.000	1.526.987	0,23
Microsoft Corp. 2.525 % 01/06/2050	USD	3.500.000	3.249.884	0,49
Mondelez International, Inc. 4.125 % 07/05/2028	USD	1.500.000	1.583.047	0,24
Morgan Stanley, FRN 3.622% 01/04/2031	USD	317.000	322.614	0,05
New York Life Global Funding, 144A 0.95% 24/06/2025	USD	840.000	751.087	0,11
PepsiCo, Inc. 2.875 % 15/10/2049	USD	2.579.000	2.486.313	0,37
QUALCOMM, Inc. 2.15 % 20/05/2030	USD	461.000	428.334	0,07
QUALCOMM, Inc. 3.25 % 20/05/2050	USD	2.100.000	2.054.106	0,31
Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 4.5% 15/05/2030	USD	71.000	70.108	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 1.654% 02/06/2024	USD	300.000	271.223	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5.013% 04/04/2051	USD	171.000	211.300	0,03
			<u>39.775.894</u>	<u>5,99</u>
Summe der Anleihen			<u>51.437.986</u>	<u>7,75</u>
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden			<u>51.437.986</u>	<u>7,75</u>
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen				
Gemeinsame Anlagen - OGAW				
<i>Luxemburg</i>				
Robeco European High Yield Bonds - ZH EUR [†]	EUR	98.324	15.046.215	2,26
Robeco Investment Grade Corporate Bonds - ZH EUR [†]	EUR	191.389	25.428.200	3,83
			<u>40.474.415</u>	<u>6,09</u>
Summe der gemeinsamen Anlagen - OGAW			<u>40.474.415</u>	<u>6,09</u>
Anteile zugelassener OGAW oder sonstiger Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt			<u>40.474.415</u>	<u>6,09</u>
Summe der Anlagen			<u>633.919.153</u>	<u>95,44</u>
Barmittel			<u>32.414.805</u>	<u>4,88</u>
Sonstige Aktiva / (Passiva)			<u>(2.136.208)</u>	<u>(0,32)</u>
Nettovermögen insgesamt			<u>664.197.750</u>	<u>100,00</u>

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

[†] Verbundener Fonds.

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Finanztermingeschäfte

Beschreibung der Sicherheit	Vertragsanzahl	Währung	Globales Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn /(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
US 2 Year Note, 30/09/2020	619	USD	121.704.681	67.070	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2020	135	USD	15.113.917	28.679	–
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2020	28	USD	3.926.067	20.992	–
Australia 10 Year Bond, 15/09/2020	65	AUD	5.928.550	68.019	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2020	83	EUR	11.203.340	35.690	0,01
Japan 10 Year Bond, 14/09/2020	30	JPY	37.620.375	8.005	–
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2020	49	EUR	5.482.120	33.810	0,01
US Long Bond, 21/09/2020	120	USD	19.078.040	142.598	0,02
US Ultra Bond, 21/09/2020	98	USD	19.035.136	150.950	0,02
Summe nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				555.813	0,08
US 10 Year Note, 21/09/2020	(146)	USD	(18.091.167)	(81.914)	(0,01)
Canada 10 Year Bond, 21/09/2020	16	CAD	1.608.859	(2.530)	–
Euro-BTP, 08/09/2020	(61)	EUR	(8.776.680)	(282.430)	(0,04)
Euro-Bund, 08/09/2020	(430)	EUR	(75.903.600)	(862.955)	(0,13)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2020	(184)	EUR	(40.472.640)	(1.587.537)	(0,24)
Euro-OAT, 08/09/2020	(350)	EUR	(58.677.500)	(1.085.000)	(0,16)
Euro-Schatz, 08/09/2020	(59)	EUR	(6.616.260)	(6.785)	–
Korea 10 Year Bond, 15/09/2020	54	KRW	5.338.122	(10.792)	–
Korea 3 Year Bond, 15/09/2020	895	KRW	74.224.448	(39.749)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2020	(141)	GBP	(21.350.297)	(53.004)	(0,01)
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(4.012.696)	(0,60)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(3.456.883)	(0,52)

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
AUD	5.380.000	EUR	3.295.528	16.07.2020	HSBC	1.733	–
AUD	5.947.645	USD	4.092.010	16.07.2020	Barclays	2.942	–
CHF	7.116.080	EUR	6.660.755	16.07.2020	Citigroup	26.507	–
CHF	33.000	EUR	31.001	16.07.2020	J.P. Morgan	10	–
EUR	45.898.927	GBP	41.256.342	16.07.2020	Barclays	521.883	0,08
EUR	287.594	GBP	260.000	16.07.2020	HSBC	1.625	–
EUR	3.283.904	HUF	1.136.773.770	16.07.2020	BNP Paribas	78.148	0,01
EUR	31.153.836	JPY	3.774.425.292	16.07.2020	HSBC	8.537	–
EUR	623.407	USD	700.000	16.07.2020	HSBC	351	–
EUR	7.335.770	ZAR	142.875.000	16.07.2020	Barclays	28.619	–
EUR	3.493.253	ZAR	63.380.692	16.09.2020	Société Générale	276.804	0,04
NOK	10.882.201	EUR	1.000.926	16.07.2020	Citigroup	3.173	–
USD	3.737.008	BRL	18.889.826	23.07.2020	Citigroup	266.963	0,04
USD	23.338.220	EUR	20.661.873	16.07.2020	Barclays	110.998	0,02
USD	37.437	EUR	33.180	16.07.2020	BNP Paribas	142	–
USD	8.520.000	EUR	7.534.419	16.07.2020	Citigroup	49.058	0,01
USD	4.210.000	EUR	3.715.363	16.07.2020	HSBC	31.872	0,01
USD	81.722	EUR	72.660	16.07.2020	J.P. Morgan	79	–
USD	7.485.088	IDR	107.033.998.506	23.07.2020	BNP Paribas	113.625	0,02
USD	7.682.988	IDR	108.406.960.400	23.07.2020	J.P. Morgan	205.754	0,03
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Aktiva						1.728.823	0,26
BRL	1.492.778	USD	300.485	23.07.2020	Citigroup	(25.694)	–
CHF	2.489	EUR	2.340	16.07.2020	Société Générale	(1)	–
EUR	6.482.667	AUD	10.620.000	16.07.2020	BNP Paribas	(26.053)	–
EUR	1.700.613	AUD	2.804.871	16.07.2020	Rabobank	(18.419)	–
EUR	7.025.082	CAD	10.820.816	16.07.2020	HSBC	(46.674)	(0,01)
EUR	42.194	CHF	45.000	16.07.2020	HSBC	(94)	–
EUR	1.418.607	DKK	10.575.000	16.07.2020	HSBC	(214)	–
EUR	2.381.923	NZD	4.191.336	16.07.2020	HSBC	(19.782)	–
EUR	9.472.123	PLN	42.353.261	16.07.2020	Citigroup	(58.449)	(0,01)
EUR	10.626.685	SEK	111.781.282	16.07.2020	Barclays	(54.296)	(0,01)
EUR	158.155.904	USD	178.928.899	16.07.2020	Barclays	(1.105.043)	(0,17)
EUR	124.292	USD	140.000	16.07.2020	Citigroup	(319)	–
GBP	300.000	EUR	334.107	16.07.2020	HSBC	(4.143)	–
USD	36.437.401	CNY	258.151.701	23.07.2020	HSBC	(45.650)	(0,01)
USD	3.760.000	EUR	3.348.323	16.07.2020	J.P. Morgan	(1.624)	–
USD	3.744.540	INR	283.829.130	23.07.2020	BNP Paribas	(5.103)	–
USD	239.536	KRW	288.432.003	23.07.2020	HSBC	(825)	–
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Verbindlichkeiten						(1.412.383)	(0,21)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten - Aktiva						316.440	0,05

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Zinsswaps

Nennbetrag	Währung	Kontrahent	Beschreibung der Sicherheit	Fälligkeitsdatum	Markt- Wert in EUR	% des Netto- vermögens
11.650.000	EUR	Barclays	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0.285 %	14.03.2022	137.424	0,02
115.000.000	CNY	Barclays	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.535 %	10.02.2025	138.384	0,02
10.168.000	GBP	Citigroup	Pay floating LIBOR 6 month Receive fixed 0.779 %	03.12.2022	159.379	0,03
114.000.000	CNY	BNP Paribas	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.633%	06.02.2025	197.140	0,03
8.000.000	CAD	Barclays	Pay floating BA 3 month Receive fixed 2.785%	30.04.2024	420.643	0,06
Summe Marktwert von Zinsswaps – Aktiva					1.052.970	0,16
19.000.000	GBP	Barclays	Pay fixed 0.393 % Receive floating LIBOR 6 month	13.05.2025	(144.988)	(0,02)
90.000.000	CNY	Barclays	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2.265 %	11.06.2025	(35.626)	(0,01)
Summe Marktwert von Zinsswaps – Verbindlichkeiten					(180.614)	(0,03)
Netto-Marktwert von Zinsswaps – Aktiva					872.356	0,13

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Credit Default Swaps

Nennbetrag	Währung	Kontrahent	Referenzeinheit	Ankauf/ Verkauf	Erhaltene/ (bezahlte) Zinsen	Fälligkeitsdatum	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens	
7.700.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.34-V6	Ankauf	(5,00) %	20.06.2025	44.763	0,01	
Summe Marktwert von Credit Default Swaps – Aktiva								44.763	0,01
36.000.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.34-V1	Ankauf	(1,00) %	20.06.2025	(375.061)	(0,06)	
20.200.000	EUR	Citigroup	iTraxx Europe Crossover Series 33 Version 1	Ankauf	(5,00) %	20.06.2025	(1.043.099)	(0,16)	
33.000.000	EUR	Citigroup	iTraxx Europe Main Series 33 Version 1	Ankauf	(1,00) %	20.06.2025	(549.312)	(0,08)	
2.200.000	USD	J.P. Morgan	Japan Government Bond 2% 21/03/2022	Ankauf	(1,00) %	20.09.2020	(4.340)	–	
2.350.000	USD	Barclays	Japan Government Bond 2% 21/03/2022	Ankauf	(1,00) %	20.09.2020	(4.636)	–	

Robeco Global Total Return Bond Fund Zum 30. Juni 2020

Credit Default Swaps (Fortsetzung)

Nennbetrag	Währung	Kontrahent	Referenzeinheit	Ankauf/ Verkauf	Fälligkeitsdatum	Markt- wert in EUR	% des Netto- vermögens	
8.000.000	USD	J.P. Morgan	Japan Government Bond 2% 21/03/2022	Ankauf	(1,00) %	20.06.2025	(288.609)	(0,04)

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

6.800.000 USD	HSBC	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Ankauf	(1,00) %	20.09.2020	(12.094)	–
1.800.000 USD	Citigroup	Weyerhaeuser Co. 7.13% 15/07/2023	Ankauf	(1,00) %	20.12.2024	<u>(49.638)</u>	<u>(0,01)</u>
Summe Marktwert von Credit Default Swaps – Verbindlichkeiten						<u>(2.326.789)</u>	<u>(0,35)</u>
Netto-Marktwert von Credit Default Swaps – Verbindlichkeiten						<u>(2.282.026)</u>	<u>(0,34)</u>