

ROBECO
The Investment Engineers

20



Robeco QI Global Dynamic Duration

Société d'Investissement à Capital Variable
Gegründet nach luxemburgischem Recht
RCS B 47 779

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrates	5
Allgemeines	5
Allgemeine Einleitung	5
Fondsverwaltung	5
Nachhaltiges Investieren	6
Anlageergebnis	10
Analyse der Wertentwicklung	11
Sonstige Angaben	12
Jahresabschluss	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 QI Global Dynamic Duration

(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 47 779

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 über die Anlagestrategie, die Performance und das Anlageportfolio des Fonds 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.

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 übertroffen. 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.

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.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

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.

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 erweitert, indem wir Klimaszenarien in unseren Risikomanagementprozess integriert, Portfolioinstrumente zur Messung, Überwachung und Verwaltung von CO₂-Bilanzen entwickelt und einen Dekarbonisierungswert-Faktor entwickelt haben, der in allen quantitativen Strategien implementiert wird.

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)

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 hinzuarbeiten 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.
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.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

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

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.

Shell hat sich verpflichtet, zusätzliche Maßnahmen gegen den Klimawandel zu ergreifen. Das Unternehmen plant, sich spätestens bis zum Jahr 2050 zu einem Energieunternehmen mit Netto-Null-Emissionen zu entwickeln (für Emissionen der Bereiche eins, zwei und drei). 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.

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.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Nachhaltiges Investieren (Fortsetzung)

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

Im Hinblick auf nachhaltiges Investieren sind das Anlageuniversum und die Anlageart der Gesellschaft so beschaffen, dass eine Einbindung der ESG-Faktoren in die Anlageprozesse nicht möglich ist.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Anlageergebnisse

Anlageergebnisse						
	Erläuterungen	Anlageergebnis im Berichtszeitraum in %	Benchmarkrendite im Berichtszeitraum in %	Anlageergebnis, Dreijahresdurchschnitt oder seit Auflegung	Benchmarkrendite, Dreijahresdurchschnitt oder seit Auflegung	Index
Anteilsklassen						
DH CHF-Anteile		1,0	4,4	1,6	2,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen CHF)
DH EUR-Anteile		1,2	4,6	2,1	3,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)
DH USD-Anteile		2,1	5,4	4,7	5,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen USD)
EH CHF-Anteile	1	1,0	4,4	1,6	2,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen CHF)
EH EUR-Anteile	1	1,2	4,6	2,1	3,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)
FH CHF-Anteile		1,2	4,4	2,0	2,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen CHF)
FH EUR-Anteile		1,4	4,6	2,4	3,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)
FH GBP-Anteile		1,8	5,1	3,6	4,2	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen GBP)
FH USD-Anteile		2,2	5,4	5,0	5,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen USD)
GH EUR-Anteile	1	1,4	4,6	2,4	3,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)
GH GBP-Anteile	1	1,8	5,1	3,6	4,2	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen GBP)
IBH CHF-Anteile	1,2	1,2	4,4	-1,6	2,3	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen CHF)
IBH EUR-Anteile	1,2	1,4	4,6	-1,2	2,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)
IBH JPY-Anteile	1,3	1,4	4,7	2,7	3,2	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen JPY)
IBH USD-Anteile	1,4	2,3	5,4	0,3	4,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen USD)
IEH CHF-Anteile	1	1,2	4,4	2,1	2,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen CHF)
IEH EUR-Anteile	1	1,4	4,6	2,5	3,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)
IEH USD-Anteile	1	2,3	5,4	5,0	5,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen USD)
IH EUR-Anteile		1,4	4,6	2,5	3,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)
IH USD-Anteile		2,3	5,4	5,1	5,6	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen USD)
MH USD-Anteile	5	1,5	5,4	4,3	9,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen USD)
Z EUR-Anteile		1,6	4,6	3,0	3,1	J.P. Morgan GBI Global (abgesichert gegen EUR)

¹ Unter der Annahme reinvestierter Dividenden.

² Anlageergebnis im 3-Jahres-Durchschnitt für den Zeitraum 25. September 2019 bis 30. Juni 2020.

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

⁴ Anlageergebnis im 3-Jahres-Durchschnitt für den Zeitraum 16. August 2017 bis 30. Juni 2020.

⁵ Anlageergebnis im Berichtszeitraum für den Zeitraum 21. Mai 2019 bis 30. Juni 2020.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Analyse der Wertentwicklung

Der Fonds erwirtschaftete während der ersten sechs Monate des Jahres 2020 eine positive Gesamtertragsrendite von 1,6 % und lag damit deutlich unter den 4,6 %, die der JPM GBI Global IG erzielte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums stellte sich der Fonds auf steigende Anleihezinsen (und folglich fallende Anleihekurse) ein. Der Fonds erhöhte Ende Januar und Anfang Februar seine Duration (Zinssensitivität), blieb aber hinter dem Index zurück, als die Rentenmärkte Ende Januar aufgrund der Besorgnis über Corona eine starke Rally durchliefen, weil die Duration des Fonds immer noch unter der des Index lag. Als sich die Aktienmärkte und Rohstoffe erholten, richtete der Fonds wieder eine untergewichtete Position in US-Anleihen ein. In der letzten Februarwoche blieb der Fonds erneut in einer weiteren Phase der Risikoaversion zurück. In beiden Fällen hatten US-Aktien direkt vor einem deutlichen Rückzug aus Risikowerten neue Rekordhochs verzeichnet, was zur negativen Beurteilung von Anleihen durch das Modell beitrug.

Der Fonds wechselte ab März zu einer maximal übergewichteten Durationsposition (sechs Jahre über der Benchmark-Duration) und hielt diese Position bis Anfang Juni bei. Dadurch war der Fonds für niedrigere Anleiherenditen positioniert, die im Rahmen des starken Abverkaufs Mitte März jedoch tatsächlich stiegen. Anleihen erholten sich teilweise im weiteren Verlauf des März und April und der Fonds profitierte mit seiner maximalen Duration stark von dieser Rally. Allerdings hielt der Fonds immer noch eine übergewichtete Position, als die Renditen im Mai und Anfang Juni anzogen – obwohl die Übergewichtung Anfang Juni reduziert wurde. Der Fonds wurde deshalb von diesem Ansteigen der Renditen stärker beeinflusst als der Index. Das Modell reagierte auf den größeren Optimismus (der sich an den Aktienmärkten zeigte) und den Trend zu ansteigenden Renditen, indem es die Duration des Fonds nach der ersten Juniwoche weiter reduzierte. Die verbleibende Übergewichtung wurde geschlossen und eine untergewichtete Position in Deutschland eingerichtet. Allerdings kam es nach dieser Anpassung der Positionierung durch die weitere Ausbreitung des Virus zu einer Marktumkehr. Anleihen erholten sich bei fallenden Renditen und der Fonds konnte das aufgrund seiner untergewichteten Duration-Positionierung nicht vollständig nutzen.

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 QI Global Dynamic Duration unterliegt der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie.

Börsennotierung

Die Anteile der Klasse DH EUR von Robeco QI Global Dynamic Duration sind an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert.

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 Anteilhaber 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.

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.

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

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.

	% des ausleihbaren
Teilfonds	Vermögens insgesamt
Robeco QI Global Dynamic Duration	31,33

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	% des verwalteten Vermögens
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	
Wertpapierleihe	758.262.405	23,84 %

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
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR
Japanische Regierung	444.590.011
Britische Regierung	202.241.072
Französische Regierung	20.891.153
Österreichische Regierung	15.376.821
Deutsche Regierung	13.901.582
Belgische Regierung	6.736.996
US-Regierung	4.050.781
Niederländische Regierung	3.680.250
Royal Dutch Shell Plc	3.662.602
Vodafone Group Plc	3.492.899

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Die zehn wichtigsten Kontrahenten

In der folgende Tabelle sind die zehn wichtigsten Kontrahenten (bezogen auf das Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag aufgeführt.

Kontrahent	Ausstehende Geschäfte EUR
Robeco QI Global Dynamic Duration Wertpapierleihe	
BNP Paribas	331.417.341
Citi	134.775.935
Merrill Lynch	110.134.746
Bank of Nova Scotia	77.744.163
Société Générale	62.627.077
Barclays	20.746.475
J.P. Morgan	19.403.196
Credit Suisse	1.413.472

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
Bank of Nova Scotia	Kanada
Barclays	Vereinigtes Königreich
BNP Paribas	Frankreich
Citi	Vereinigte Staaten
Credit Suisse	Schweiz
J.P. Morgan	Vereinigte Staaten
Merrill Lynch	Vereinigte Staaten
Société Générale	Frankreich

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 QI Global Dynamic Duration Wertpapierleihe		EUR
Anleihen	Investment Grade	712.041.586
Aktien	An anerkannten Börsen/Hauptmärkten notiert	87.478.567
		799.520.153

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	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Robeco QI Global Dynamic Duration Wertpapierleihe	–	233.001	5.767.738	151.324.338	74.169.012	480.547.497	87.478.567	799.520.153

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

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:

Erhalten in Währung	Wert in Teilfondswährung
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR
	Wertpapierleihe
CAD	3.517.168
CHF	659.689
EUR	250.088.636
GBP	83.893.389
HKD	3.996
JPY	442.398.142
USD	18.959.133
	799.520.153

Restlaufzeiten von Wertpapierleihgeschäften

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

Abwicklung und Clearing

Die Wertpapierleihgeschäfte 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 Wertpapierleihgeschäfte 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 Wertpapierleihgeschäfte 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 Wertpapierleihgeschäfte.

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 QI Global Dynamic Duration

Aufstellung des Nettovermögens

Zum 30. Juni 2020

Robeco QI Global Dynamic Duration EUR

Aktiva

Anlagen in Wertpapieren zu Anschaffungskosten	3.035.236.143
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste)	77.962.217
Anlage in Wertpapieren zum Marktwert	3.113.198.360
Liquide Mittel bei Banken und Maklern	72.785.955
Forderungen aus Zeichnungen	7.168.694
Zinsforderungen	13.753.850
Nicht realisierte Gewinne aus Finanztermingeschäften	447.692
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	22.922.908
Sonstige Aktiva	6.272
Summe der Aktiva	3.230.283.731

Passiva

Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	27.413.649
Zinsverbindlichkeiten	17.735
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.177.810
Nicht realisierte Verluste aus Finanztermingeschäften	14.379.943
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	6.060.229
Sonstige Passiva	691.656
Summe der Passiva	49.741.022
Nettovermögen insgesamt	3.180.542.709

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

Robeco QI Global Dynamic Duration

Aufstellung der Betriebsergebnisse und Entwicklungen des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Robeco QI Global Dynamic Duration EUR	
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.342.394.309
Erträge	
Zinserträge aus Kapitalanlagen nach Quellensteuern	29.727.203
Einnahmen aus Wertpapierleihen	203.482
Bankzinsen	705
Summe der Erträge	29.931.390
Kosten	
Verwaltungsgebühren	7.136.066
Depotgebühren	48.028
Servicegebühren	2.102.514
Taxe d'abonnement	630.916
Bankzinsen und sonstiger Zinsaufwand	237.414
Sonstige Betriebskosten	34.922
Summe der Aufwendungen	10.189.860
Nettoertrag/(-verlust) der Anlagen	19.741.530
Nettoertrag/(-verlust) aus:	
Verkäufe von Anlagen	88.329.101
Finanztermingeschäfte	(34.538.690)
Devisenterminkontrakte	(22.150.238)
Devisen	12.942.750
Nettoertrag/(-verlust) für den Berichtszeitraum	44.582.923
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) bei:	
Anlagen	10.658.007
Finanztermingeschäfte	(28.284.559)
Devisenterminkontrakte	1.404.113
Devisen	11.358
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) für den Berichtszeitraum	(16.211.081)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus betrieblicher Tätigkeit	48.113.372
Zeichnungen	799.007.410
Rücknahmen	(996.571.155)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aufgrund von Eigenkapitalbewegungen	(197.563.745)
Ausgeschüttete Dividende	(12.401.227)
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	3.180.542.709

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

Robeco QI Global Dynamic Duration

Statistische Angaben (in Währung der Anteilsklasse):

Am 30. Juni 2020

	umlaufende Anteile	NIW je Anteil am 30. Juni 2020	NIW je Anteil am 31. Dezember 2019	NIW je Anteil am 31. Dezember 2018
Robeco QI Global Dynamic Duration				
DH CHF ¹	158.305	135,88	134,56	129,85
DH EUR	3.755.882	148,90	147,19	141,26
DH USD ²	214.686	173,52	170,04	158,60
EH CHF ¹	24.458	98,14	98,16	94,72
EH EUR	722.549	116,81	116,67	111,97
FH CHF ¹	962.320	115,32	114,00	109,62
FH EUR	8.740.551	120,36	118,77	113,59
FH GBP ³	5.703	108,15	106,30	100,30
FH USD ²	535.358	133,41	130,56	121,35
GH EUR	3.295.588	93,42	94,98	93,59
GH GBP ³	43.229	95,61	96,76	94,08
IBH CHF ¹	406.569	96,68	96,52	–
IBH EUR	423.287	97,03	96,69	–
IBH JPY ⁴	276.193	10.072,83	9.984,53	9.745,19
IBH USD ²	209.767	98,50	97,35	–
IEH CHF ¹	107.390	100,39	100,62	96,66
IEH EUR	323.389	127,35	127,45	121,79
IEH USD ²	20.193	112,55	111,66	103,95
IH EUR	4.407.569	163,45	161,23	154,07
IH USD ²	311.052	113,44	110,95	103,06
MH USD ²	2.091	104,83	103,30	–
ZH EUR	167.144	140,93	138,71	131,98
Nettovermögen in EUR insgesamt		3.180.542.709	3.342.394.309	3.003.129.618

¹ Diese Anteilsklasse lautet auf Schweizer Franken (CHF). Der Euro (EUR) ist die Bezugswährung der Gesellschaft.

² Diese Anteilsklasse lautet auf US-Dollar (USD). Der Euro (EUR) ist die Bezugswährung der Gesellschaft.

³ Diese Anteilsklasse lautet auf Britisches Pfund (GBP). Der Euro (EUR) ist die Bezugswährung der Gesellschaft.

⁴ Diese Anteilsklasse lautet auf Japanische Yen (JPY). Der Euro (EUR) ist die Bezugswährung der Gesellschaft.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

1. Allgemeines

Robeco QI Global Dynamic Duration Fund (die „Gesellschaft“) wurde am 2. Juni 1994 für unbefristete Zeit als offene Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg gegründet und gibt Anteilscheine täglich aus bzw. nimmt diese täglich zurück. Die Preise richten sich nach dem Nettoinventarwert. Ihre Satzung wurde am 11. Juli 1994 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations des Großherzogtums Luxemburg (das „Mémorial“) veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 31. März 2017 geändert und diese Änderungen wurden im April 2017 im Mémorial veröffentlicht. Robeco QI Global Dynamic Duration 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 die Ausgabe von Anteilen der Klassen AH, DH, D2H, FH, IH, IMH, MH, M2H und ZH (thesaurierend) und Anteilen der Klassen A1H, BH, BxH, CH, CxH, D3H, EH, GH, IBH, IBxH, IExH, IEH, M3H, ZBH und ZEH (ausschüttend) an Anleger in einem oder mehreren Teilfonds veranlassen. 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), Dänische Krone (DKK), Australischer Dollar (AUD), Brasilianischer Real (BRL) oder Südafrikanischer Rand (ZAR) sein.

Dividendenpolitik

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

Anteile der Klassen DH, D2H, FH, IH, MH und ZH

Die Erträge werden wieder angelegt und in den jeweiligen Teilfonds eingebracht. Demzufolge steigt der Wert des gesamten Nettovermögens weiter an.

Anteile der Klassen D3H, EH, GH, IBH und IEH

Nach Abschluss des Berichtszeitraumes kann die Gesellschaft einen Vorschlag zur Ausschüttung der Nettoerträge und Gewinne als Gewinnausschüttung für Anteile der relevante Anteilsklasse in Betracht kommt. Die Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber bestimmt die Dividendenzahlung. 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 die Robeco QI Global Dynamic Duration 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 QI Global Dynamic Duration ist eine offene Investmentgesellschaft. Dies bedeutet, dass Robeco QI Global Dynamic Duration, 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 Ankaufs- 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.

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Pooling und gemeinsame Verwaltung (Fortsetzung)

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 QI Global Dynamic Duration 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 QI Global Dynamic Duration ebenfalls Dienstleistungen eines oder mehrerer dieser verbundenen Unternehmen in Anspruch nehmen, unter anderem für Transaktionen in Bezug auf Wertpapiere, flüssige Mittel, Derivate, Wertpapierleihgeschäfte, 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 Global Total Return Bond Fund, 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Risiken (Fortsetzung)

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 Kreditratingagenturliste 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 Finanzinstrumententleihgeschäften 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 ihre Kreditwürdigkeit, die auf dem Urteil unabhängiger Ratingagenturen in Bezug auf ihre kurzfristigen 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 die Teilfonds anlegen, 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Risiken (Fortsetzung)

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 24 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 28 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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

2. Übersicht der wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bewertung der Anlagen (Fortsetzung)

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 Anteilsklassen 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 24 aufgeführt. Die eingezahlten Sicherheiten gelten als verfügbungsbeschränkte 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.

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. Sicherheiten

Mehrere Teilfonds erhielten oder zahlten Sicherungsgegenstände zur Sicherung der nicht realisierten Resultate aus Derivaten. 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 verfügbungsbeschränkte 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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

5. Sicherheiten (Fortsetzung)

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 QI Global Dynamic Duration	EUR	J.P. Morgan	Barmittel	–	330.000

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 QI Global Dynamic Duration	EUR	BNP Paribas	Barmittel	5.000.000	–
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	Citi	Barmittel	8.140.000	–
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	HSBC	Barmittel	1.440.000	–

6. Bestandsaufstellung

Die Bestandsaufstellung des Teilfonds wird zum Ende dieses Berichts aufgeführt.

7. Wertpapierleihe

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. fungiert bei allen Wertpapierleihgeschäften von Robeco QI Global Dynamic Duration 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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Fonds	Fondswährung	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere in			Sicherheiten insgesamt in Fondswährung
			Fondswährung	Barsicherheiten in Fondswährung	Sachsicherheiten in Fondswährung	
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	Bank of Nova Scotia	77.744.163	–	83.014.873	83.014.873
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	Barclays	20.746.475	–	22.177.137	22.177.137
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	Credit Suisse	1.413.472	–	1.494.145	1.494.145
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	J.P. Morgan	19.403.196	–	20.174.192	20.174.192
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	Citi	134.775.935	–	139.906.222	139.906.222
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	Merrill Lynch	110.134.746	–	114.358.108	114.358.108
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	BNP Paribas	331.417.341	–	348.809.405	348.809.405
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	Société Générale	62.627.077	–	69.586.070	69.586.070

Fonds	Fondswährung	Ertrag aus Leihgeschäften (brutto) in		Ertrag aus Leihgeschäften (netto) in	
		Fondswährung	Leihstellengebühr in Fondswährung	Fondswährung	Leihstellengebühr in Fondswährung
Robeco QI Global Dynamic Duration	EUR	297.797	94.315	203.482	

8. 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 IBH, IH, IEH und ZH) 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.

9. 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 Global Total Return Bond Fund, Robeco All Strategies Funds und Robeco (LU) Funds III.

10. 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 Anteilsinhaber. Die jährlichen Verwaltungs- und Servicegebühren werden in einem Prozentsatz des Nettoinventarwerts ausgedrückt. Diese Kosten sind, jeweils aufgrund des Nettoinventarwerts des

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

10. Verwaltungs- und Servicegebühren (Fortsetzung)

entsprechenden Zeitraums, monatlich zu entrichten und kommen im Aktienkurs zum Ausdruck. In der folgenden Tabelle sind die maximalen Prozentsätze für die verschiedenen umlaufenden Anteilklassen zum 1. April 2020 ausgewiesen. Robeco QI Global Dynamic Duration kennt keine erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee).

	Verwaltungsgebühr	Servicegebühr
	(%)	(%)
Robeco QI Global Dynamic Duration		
DH CHF	0,70	0,16
DH EUR	0,70	0,16
DH USD	0,70	0,16
EH CHF	0,70	0,16
EH EUR	0,70	0,16
FH CHF	0,35	0,16
FH EUR	0,35	0,16
FH GBP	0,35	0,16
FH USD	0,35	0,16
GH EUR	0,35	0,16
GH GBP	0,35	0,16
IBH CHF	0,35	0,12
IBH EUR	0,35	0,12
IBH JPY	0,35	0,12
IBH USD	0,35	0,12
IEH CHF	0,35	0,12
IEH EUR	0,35	0,12
IEH USD	0,35	0,12
IH EUR	0,35	0,12
IH USD	0,35	0,12
MH USD	1,75	0,16
ZH EUR	–	–

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 das Nettovermögen je Anteilklasse die Marke von EUR 5 Milliarden überschreitet, gilt für den Teil über EUR 5 Milliarden eine Ermäßigung der Servicegebühr von 0,02 %.

11. Depotgebühren

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

12. Sonstige Betriebskosten

Für den Teilfonds oder die Anteilklassen 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.

13. Transaktionskosten

Der Teilfonds und seine Anteilklassen 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 QI Global Dynamic Duration	EUR	130.781

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

14. 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 Gesamtkostenquote wird für Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, auf Jahresbasis umgerechnet.

Fonds	Verwaltungsgebühr	Servicegebühr	Sonstige Kosten	Summe
Robeco QI Global Dynamic Duration				
DH CHF	0,70	0,13	0,06	0,89
DH EUR	0,70	0,13	0,06	0,89
DH USD	0,70	0,13	0,06	0,89
EH CHF	0,70	0,13	0,06	0,89
EH EUR	0,70	0,13	0,06	0,89
FH CHF	0,35	0,13	0,06	0,54
FH EUR	0,35	0,13	0,06	0,54
FH GBP	0,35	0,13	0,06	0,54
FH USD	0,35	0,13	0,06	0,54
GH EUR	0,35	0,13	0,06	0,54
GH GBP	0,35	0,13	0,06	0,54
IBH CHF	0,35	0,10	0,02	0,47
IBH EUR	0,35	0,09	0,02	0,46
IBH JPY	0,35	0,09	0,02	0,46
IBH USD	0,35	0,09	0,02	0,46
IEH CHF	0,35	0,09	0,02	0,46
IEH EUR	0,35	0,09	0,02	0,46
IEH USD	0,35	0,08	0,02	0,45
IH EUR	0,35	0,09	0,02	0,46
IH USD	0,35	0,09	0,02	0,46
MH USD	1,75	0,13	0,06	1,94
ZH EUR	–	–	0,02	0,02

15. 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 QI Global Dynamic Duration	181,62

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

16. 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.

17. 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.

18. An verbundene Unternehmen gezahlte Provisionen

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

19. Wechselkurse

Währung	Kurs
EUR = 1	
AUD	1,6313
CAD	1,5297
DKK	7,4532
GBP	0,9090
JPY	121,1710
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 QI Global Dynamic Duration

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>				
Australia Government Bond, Reg. S 5.75% 15/05/2021	AUD	9.800.000	6.294.275	0,20
Australia Government Bond, Reg. S 5.75% 15/07/2022	AUD	12.800.000	8.720.882	0,27
Australia Government Bond, Reg. S 2.75 % 21/04/2024	AUD	8.000.000	5.355.715	0,17
Australia Government Bond, Reg. S 4.25 % 21/04/2026	AUD	7.652.000	5.699.045	0,18
Australia Government Bond, Reg. S 4.75 % 21/04/2027	AUD	15.000.000	11.743.227	0,37
Australia Government Bond, Reg. S 2.75 % 21/11/2028	AUD	52.570.000	37.416.536	1,17
Australia Government Bond, Reg. S 3.25 % 21/04/2029	AUD	50.862.000	37.662.818	1,18
Australia Government Bond, Reg. S 4.5 % 21/04/2033	AUD	28.803.000	25.044.063	0,79
Australia Government Bond, Reg. S 2.75 % 21/06/2035	AUD	22.606.000	16.765.370	0,53
Australia Government Bond, Reg. S 3.25 % 21/06/2039	AUD	24.186.000	19.019.882	0,60
Australia Government Bond, Reg. S 2.75 % 21/05/2041	AUD	31.629.000	23.244.510	0,73
Australia Government Bond, Reg. S 3 % 21/03/2047	AUD	4.070.000	3.166.981	0,10
			<u>200.133.304</u>	<u>6,29</u>
<i>Belgien</i>				
Belgium Government Bond 4% 28/03/2022	EUR	5.000.000	5.406.360	0,17
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,5 % 28/03/2026	EUR	14.500.000	18.655.398	0,59
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8 % 22/06/2027	EUR	13.000.000	14.044.413	0,44
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1 % 22/06/2031	EUR	15.356.000	17.180.227	0,54
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9 % 22/06/2038	EUR	13.948.000	17.882.542	0,56
			<u>73.168.940</u>	<u>2,30</u>
<i>Kanada</i>				
Canada Government Bond 2.75 % 01/06/2022	CAD	35.203.000	24.121.898	0,76
Canada Government Bond 1 % 01/09/2022	CAD	32.107.000	21.319.003	0,67
Canada Government Bond 1.75 % 01/03/2023	CAD	26.156.000	17.769.928	0,56
Canada Government Bond 5.75 % 01/06/2029	CAD	5.485.000	5.227.414	0,16
Canada Government Bond 5.75 % 01/06/2033	CAD	12.776.000	13.587.682	0,43
Canada Government Bond 5 % 01/06/2037	CAD	18.732.000	20.324.328	0,64
Canada Government Bond 4 % 01/06/2041	CAD	31.116.000	32.195.292	1,01
Canada Government Bond 2.75 % 01/12/2048	CAD	10.800.000	10.132.614	0,32
			<u>144.678.159</u>	<u>4,55</u>
<i>Dänemark</i>				
Denmark Government Bond 7 % 10/11/2024	DKK	36.550.000	6.542.858	0,21
			<u>6.542.858</u>	<u>0,21</u>
<i>Frankreich</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2 % 25/05/2048	EUR	2.500.000	3.468.840	0,11
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75 % 25/05/2066	EUR	4.610.000	6.600.880	0,21
France Government Bond OAT, Reg. S 2,25 % 25/10/2022	EUR	27.500.000	29.345.604	0,92

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Global Dynamic Duration

Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EURvermögens	% des Netto-
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Frankreich (Fortsetzung)</i>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5 % 25/05/2025	EUR	65.484.000	68.860.288	2,16
France Government Bond OAT, Reg. S 1 % 25/05/2027	EUR	11.000.000	12.063.431	0,38
France Government Bond OAT, Reg. S 5,5 % 25/04/2029	EUR	9.000.000	13.643.333	0,43
France Government Bond OAT, Reg. S 1,5 % 25/05/2031	EUR	44.700.000	52.657.638	1,65
France Government Bond OAT, Reg. S 4 % 25/10/2038	EUR	4.500.000	7.551.673	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S 4,5 % 25/04/2041	EUR	10.000.000	18.404.883	0,58
France Government Bond OAT, Reg. S 4 % 25/04/2060	EUR	5.500.000	12.016.635	0,38
			<u>224.613.205</u>	<u>7,06</u>
<i>Deutschland</i>				
Bundesobligation, Reg. S 0,25 % 16/10/2020	EUR	47.882.000	48.000.716	1,51
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5 % 15/02/2028	EUR	46.573.000	50.678.461	1,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0 % 15/08/2029	EUR	13.282.000	13.951.501	0,44
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25 % 04/07/2042	EUR	2.210.000	3.900.449	0,12
			<u>116.531.127</u>	<u>3,66</u>
<i>Italien</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15/03/2023	EUR	41.500.000	42.317.912	1,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75 % 01/09/2024	EUR	42.500.000	48.084.050	1,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2 % 01/06/2027	EUR	28.254.000	30.619.698	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.5 % 01/11/2027	EUR	2.358.000	3.261.972	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25 % 01/11/2029	EUR	19.947.000	27.089.285	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.75 % 01/05/2021	EUR	39.500.000	40.777.158	1,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4 % 01/02/2037	EUR	15.500.000	20.380.695	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5 % 01/09/2040	EUR	6.770.000	10.173.011	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75 % 01/09/2044	EUR	13.272.000	19.906.247	0,63
			<u>242.610.028</u>	<u>7,63</u>
<i>Japan</i>				
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/03/2021	JPY	1.994.000.000	16.488.452	0,52
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/09/2024	JPY	3.482.000.000	29.007.957	0,91
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2024	JPY	3.407.000.000	28.385.102	0,89
Japan Government Ten Year Bond 0.8 % 20/12/2022	JPY	10.300.000.000	86.989.710	2,74
Japan Government Ten Year Bond 0.1 % 20/03/2029	JPY	5.226.100.000	43.628.330	1,37
Japan Government Ten Year Bond 0.1 % 20/12/2029	JPY	5.958.000.000	49.568.871	1,56
Japan Government Thirty Year Bond 0.8 % 20/03/2047	JPY	2.955.000.000	25.953.523	0,82
Japan Government Twenty Year Bond 2.1 % 20/12/2025	JPY	3.059.000.000	28.306.963	0,89
Japan Government Twenty Year Bond 2.1 % 20/09/2028	JPY	2.201.000.000	21.389.899	0,67
Japan Government Twenty Year Bond 2 % 20/12/2030	JPY	5.174.000.000	51.313.920	1,61
Japan Government Twenty Year Bond 1.5 % 20/03/2033	JPY	10.918.000.000	105.204.761	3,31
Japan Government Twenty Year Bond 0.5 % 20/03/2038	JPY	3.320.900.000	28.079.238	0,88

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Global Dynamic Duration Zum 30. Juni 2020

Anlagen	Währung	Menge / Nennwert	Markt- wert in EURvermögens	% des Netto-
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
<i>Japan (Fortsetzung)</i>				
Japan Government Twenty Year Bond 0.5 % 20/06/2038	JPY	2.568.000.000	21.686.197	0,68
Japan Government Twenty Year Bond 0.5 % 20/12/2038	JPY	2.992.000.000	25.221.762	0,79
Japan Government Twenty Year Bond 0.3 % 20/09/2039	JPY	8.023.000.000	65.034.320	2,04
Japan Government Twenty Year Bond 0.3 % 20/12/2039	JPY	653.600.000	5.292.060	0,17
Japan Government Two Year Bond 0.1% 01/05/2021	JPY	4.000.000.000	33.091.773	1,04
Japan Government Two Year Bond 0.1% 01/06/2021	JPY	4.598.000.000	38.053.106	1,20
			<u>702.695.944</u>	<u>22,09</u>
<i>Niederlande</i>				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3.75 % 15/01/2023	EUR	8.000.000	8.906.957	0,28
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0 % 15/01/2024	EUR	22.500.000	23.017.562	0,72
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.75 % 15/07/2027	EUR	6.600.000	7.184.547	0,23
			<u>39.109.066</u>	<u>1,23</u>
<i>Spanien</i>				
Spain Government Bond 6% 31/01/2029	EUR	7.300.000	10.833.508	0,34
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5.5 % 30/04/2021	EUR	21.000.000	22.043.474	0,70
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4.8 % 31/01/2024	EUR	25.500.000	30.163.334	0,95
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.75 % 31/10/2024	EUR	5.900.000	6.654.666	0,21
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.45 % 31/10/2027	EUR	22.772.000	24.904.616	0,78
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5.15 % 31/10/2028	EUR	10.000.000	14.019.284	0,44
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.95 % 30/07/2030	EUR	14.060.000	16.186.479	0,51
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4.9% 30/07/2040	EUR	9.500.000	16.269.012	0,51
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5.15 % 31/10/2044	EUR	6.726.000	12.477.352	0,39
			<u>153.551.725</u>	<u>4,83</u>
<i>Schweden</i>				
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 13/11/2023	SEK	39.750.000	4.035.715	0,12
Sweden Government Bond, Reg. S, 144A 0.75 % 12/11/2029	SEK	138.240.000	14.216.588	0,45
Sweden Government Bond, Reg. S 1% 12/11/2026	SEK	46.700.000	4.819.858	0,15
			<u>23.072.161</u>	<u>0,72</u>
<i>Vereinigtes Königreich</i>				
UK Treasury, Reg. S 3.75 % 07/09/2021	GBP	16.300.000	18.733.718	0,59
UK Treasury, Reg. S 2.75 % 07/09/2024	GBP	22.802.000	28.054.110	0,88
UK Treasury, Reg. S 4.25 % 07/06/2032	GBP	53.068.000	85.569.696	2,69
UK Treasury, Reg. S 4.25 % 07/09/2039	GBP	3.671.000	6.751.805	0,21
UK Treasury, Reg. S 1.25 % 22/10/2041	GBP	5.341.000	6.624.906	0,21
UK Treasury, Reg. S 1.75 % 22/07/2057	GBP	4.955.000	7.583.414	0,24
			<u>153.317.649</u>	<u>4,82</u>

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Global Dynamic Duration

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</i>				
US Treasury 1.75 % 15/05/2022	USD	50.000.000	45.832.314	1,44
US Treasury 1.75 % 31/05/2022	USD	50.000.000	45.858.399	1,44
US Treasury 1.75 % 30/06/2022	USD	50.000.000	45.922.740	1,44
US Treasury 1.75 % 15/07/2022	USD	50.000.000	45.950.564	1,44
US Treasury 2 % 15/02/2023	USD	54.869.000	51.188.555	1,61
US Treasury 2 % 15/02/2025	USD	28.789.000	27.668.946	0,87
US Treasury 1.125 % 28/02/2025	USD	94.124.000	87.142.639	2,74
US Treasury 2.25 % 15/11/2025	USD	59.329.000	58.196.922	1,83
US Treasury 1.625 % 15/02/2026	USD	30.298.000	28.857.908	0,91
US Treasury 2.25 % 15/08/2027	USD	8.550.000	8.548.620	0,27
US Treasury 5.5 % 15/08/2028	USD	25.082.000	31.135.463	0,98
US Treasury 1.5 % 15/02/2030	USD	29.490.000	28.385.750	0,89
US Treasury 0.625 % 15/05/2030	USD	37.749.000	33.520.661	1,05
US Treasury 4.375 % 15/05/2040	USD	51.899.000	73.002.103	2,30
US Treasury 4.375 % 15/05/2041	USD	29.715.000	42.070.510	1,32
US Treasury 3.625 % 15/08/2043	USD	42.935.000	55.835.761	1,76
US Treasury 2.5 % 15/02/2045	USD	65.014.000	71.388.994	2,24
US Treasury 2.5 % 15/02/2046	USD	14.440.000	15.922.217	0,50
US Treasury 2.25 % 15/08/2046	USD	25.501.000	26.923.036	0,85
US Treasury 2.75 % 15/11/2047	USD	13.320.000	15.513.712	0,49
US Treasury 2.875 % 15/05/2049	USD	9.913.000	11.940.017	0,38
US Treasury 2.25 % 15/08/2049	USD	30.505.000	32.660.164	1,03
			<u>883.465.995</u>	<u>27,78</u>
Summe der Anleihen			<u>2.963.490.161</u>	<u>93,17</u>
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			<u>2.963.490.161</u>	<u>93,17</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
<i>Kanada</i>				
Canada Government Bond 2 % 01/12/2051	CAD	10.791.000	8.974.831	0,28
			<u>8.974.831</u>	<u>0,28</u>
<i>Vereinigte Staaten</i>				
US Treasury 2 % 15/11/2026	USD	143.961.000	140.733.368	4,43
			<u>140.733.368</u>	<u>4,43</u>
Summe der Anleihen			<u>149.708.199</u>	<u>4,71</u>

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Global Dynamic Duration

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)				
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen regulierten Markt gehandelt werden			149.708.199	4,71
Summe der Anlagen			3.113.198.360	97,88
Barmittel			72.785.955	2,29
Sonstige Aktiva / (Passiva)			(5.441.606)	(0,17)
Nettovermögen insgesamt			3.180.542.709	100,00

Robeco QI Global Dynamic Duration

Zum 30. Juni 2020

Finanztermingeschäfte

Beschreibung der Sicherheit	Vertragsanzahl	Währung	Globales Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn /(Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
US 2 Year Note, 30/09/2020	924	USD	181.672.254	46.093	–
US 5 Year Note, 30/09/2020	2.243	USD	251.114.929	401.599	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften				447.692	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2020	(2.579)	EUR	(348.113.420)	(2.357.705)	(0,07)
Euro-Bund, 08/09/2020	(966)	EUR	(170.518.320)	(3.307.960)	(0,10)
Euro-Buxl 30 Year Bond, 08/09/2020	(738)	EUR	(162.330.480)	(8.421.328)	(0,27)
Euro-Schatz, 08/09/2020	(1.395)	EUR	(156.435.300)	(292.950)	(0,01)
Summe nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften				(14.379.943)	(0,45)
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften				(13.932.251)	(0,44)

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Global Dynamic Duration

Zum 30. Juni 2020

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
CHF	147.894.710	EUR	138.284.221	14.07.2020	BNP Paribas	696.034	0,02
CHF	34.220.668	EUR	32.024.108	14.07.2020	HSBC	133.886	0,01
CHF	3.777.098	EUR	3.500.707	14.07.2020	J.P. Morgan	48.723	–
EUR	154.050.483	CAD	232.330.000	14.07.2020	Citigroup	2.208.826	0,07
EUR	47.014	CHF	50.000	01.07.2020	BNP Paribas	32	–
EUR	38.420	GBP	34.273	14.07.2020	Barclays	723	–
EUR	150.557.832	GBP	133.854.449	14.07.2020	BNP Paribas	3.329.047	0,11
EUR	4.856.297	GBP	4.333.410	14.07.2020	HSBC	89.906	–
EUR	526.501.689	JPY	63.195.555.556	14.07.2020	BNP Paribas	5.022.367	0,16
EUR	381.332.159	JPY	45.754.444.444	14.07.2020	Citigroup	3.774.015	0,12
EUR	23.665.279	SEK	246.850.000	14.07.2020	HSBC	77.663	–
EUR	118.727	USD	133.000	01.07.2020	HSBC	310	–
EUR	23.602.766	USD	26.406.580	14.07.2020	Barclays	97.673	–
EUR	643.096.777	USD	716.277.556	14.07.2020	BNP Paribas	5.521.963	0,17
EUR	214.733.868	USD	240.341.873	14.07.2020	Citigroup	800.144	0,03
EUR	14.721.125	USD	16.465.000	14.07.2020	HSBC	65.257	–
EUR	203.150	USD	228.099	14.07.2020	J.P. Morgan	114	–
JPY	10.000.000	EUR	81.880	14.07.2020	BNP Paribas	638	–
JPY	10.000.000.000	EUR	82.211.029	14.07.2020	HSBC	307.324	0,01
JPY	13.849.000.000	EUR	113.895.263	14.07.2020	J.P. Morgan	384.405	0,01
USD	13.394.380	EUR	11.839.719	14.07.2020	BNP Paribas	82.920	–
USD	81.800.000	EUR	72.531.088	14.07.2020	HSBC	280.938	0,01
Summe nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten - Aktiva						22.922.908	0,72

Bestandsaufstellung (Fortsetzung)

Robeco QI Global Dynamic Duration

Zum 30. Juni 2020

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% des Netto- vermögens
CHF	50.000	EUR	47.018	14.07.2020	BNP Paribas	(32)	–
CHF	90.000	EUR	84.588	14.07.2020	HSBC	(13)	–
CHF	374.000	EUR	351.574	14.07.2020	J.P. Morgan	(117)	–
EUR	99.505.266	AUD	163.000.000	14.07.2020	BNP Paribas	(396.928)	(0,01)
EUR	96.505.263	AUD	158.093.080	14.07.2020	Citigroup	(389.496)	(0,01)
EUR	226.820	CHF	242.599	14.07.2020	BNP Paribas	(1.156)	–
EUR	3.574.903	CHF	3.826.000	14.07.2020	HSBC	(20.482)	–
EUR	871.740	CHF	937.066	14.07.2020	J.P. Morgan	(8.844)	–
EUR	7.435.276	DKK	55.425.000	14.07.2020	HSBC	(985)	–
EUR	114.280	JPY	13.882.564	14.07.2020	BNP Paribas	(277)	–
EUR	7.369.268	JPY	896.000.000	14.07.2020	Citigroup	(24.377)	–
EUR	3.379.446	JPY	412.204.857	14.07.2020	HSBC	(22.000)	–
EUR	14.769.797	USD	16.720.000	14.07.2020	Barclays	(113.052)	–
EUR	155.058.192	USD	176.420.739	14.07.2020	BNP Paribas	(1.977.888)	(0,06)
EUR	28.281.452	USD	31.855.000	14.07.2020	Citigroup	(73.402)	–
EUR	10.068.833	USD	11.330.128	14.07.2020	HSBC	(16.370)	–
EUR	71.323.630	USD	81.105.396	14.07.2020	J.P. Morgan	(870.113)	(0,03)
GBP	4.883.920	EUR	5.492.870	14.07.2020	BNP Paribas	(120.963)	(0,01)
JPY	2.771.447.016	EUR	23.091.639	14.07.2020	BNP Paribas	(222.115)	(0,01)
JPY	25.000.000	EUR	208.951	14.07.2020	Citigroup	(2.655)	–
USD	333.000	EUR	297.264	01.07.2020	HSBC	(776)	–
USD	1.580	EUR	1.418	14.07.2020	Barclays	(12)	–
USD	229.235.130	EUR	205.843.469	14.07.2020	BNP Paribas	(1.796.108)	(0,06)
USD	480.000	EUR	429.018	14.07.2020	Citigroup	(1.759)	–
USD	133.000	EUR	118.695	14.07.2020	HSBC	(309)	–
Summe nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten - Verbindlichkeiten						(6.060.229)	(0,19)
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten - Aktiva						16.862.679	0,53