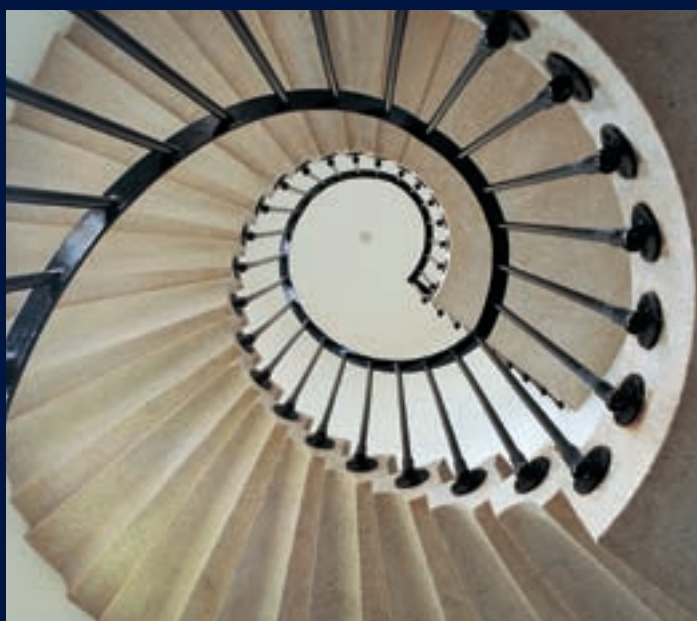


05

ROBECO



HALBJAHRESBERICHT

DEZEMBER 2005

ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS

GEGRÜNDET NACH

LUXEMBURGISCHEM RECHT

INHALTSVERZEICHNIS

■ Allgemeine Information	3	■ Wertpapierliste der:	
■ Bericht des Verwaltungsrates:	4	■ AKTIENSUB-FONDS	
■ AKTIENSUB-FONDS		Robeco Global Equities (EUR)	38
■ Allgemeine Einleitung	4	Robeco Global Growth Equities (EUR)	40
Anlageresultate	5	Robeco Global Value Equities (EUR)	41
Analyse der Wertentwicklung	6	Robeco North American Equities (EUR)	42
■ SEKTORAKTIENSUB-FONDS		Robeco US Premium Equities (EUR)	43
Anlageresultat	7	Robeco US Premium Equities (USD)	45
Analyse der Wertentwicklung	8	Robeco European Equities (EUR)	46
■ RENTENSUB-FONDS		Robeco European MidCap Equities (EUR)	47
Allgemeine Einleitung	9	Robeco MultiManager Asia-Pacific	
Anlageresultat	10	Equities (EUR)	48
Analyse der Wertentwicklung	11	Robeco Emerging Markets Equities (EUR)	52
■ Halbjahresabschluss		Robeco Chinese Equities (EUR)	54
■ Aufstellung des Nettovermögens	12	■ SEKTORAKTIENSUB-FONDS	
■ Anzahl umlaufender Aktien	16	Robeco Financials Equities (EUR)	54
■ Erläuterungen	17	Robeco Food & Agri Equities (EUR)	55
■ Übrige Angaben	23	Robeco Health Care Equities (EUR)	56
■ Streuung der Anlagen	32	Robeco IT Equities (EUR)	57
		Robeco Telecom Services Equities (EUR)	58
		Robeco Consumer Goods Equities (EUR)	59
		Robeco Industrials Equities (EUR)	60
		Robeco Energy Equities (EUR)	61
		Robeco Media Equities (EUR)	62
		Robeco Property Equities (EUR)	63
		■ RENTENSUB-FONDS	
		Robeco Global Bonds (EUR)	64
		Robeco US Bonds (EUR)	67
		Robeco European Bonds (EUR)	68
		Robeco High Yield Bonds (EUR)	71
		Robeco Euro Credit Bonds (EUR)	76
		Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)	78
		Robeco Euro Government Bonds (EUR)	80
		Robeco European High Yield Bonds (EUR)	81

ALLGEMEINE INFORMATION

ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS, SICAV

(Investmentorganismus für gemeinsame Anlagen in der Form einer ‚Société d’investissement à capital variable‘ (Sicav) nach luxemburgischem Recht)

Handelsregister

RCS Luxemburg B 58 959

Satzungsmäßiger Sitz

69, route d’Esch
L-1470 Luxemburg

Verwaltungsrat

Michael Strating, Vorsitzender, stellv. Direktor
Robeco, Rotterdam

Frank A. de Boer, General Manager Robeco
Institutional Asset Management B.V., Geschäftsstelle
Deutschland, Frankfurt am Main

Stéfan F.A. Richter, General Manager Robeco Direct
N.V., Geschäftsstelle Belgien, Brüssel

Verwaltungsgesellschaft

Robeco Luxembourg S.A.
287-289, route d’Arlon
L-1150 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d’entreprises
400, route d’Esch
L-1014 Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle, Verwaltungs- und Domizilierungsstelle

Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A.
69, route d’Esch
L-1470 Luxemburg

Übertragungs- und Registrierungsagent

First European Transfer Agent S.A.
(RBC DEXIA Investor Services Bank S.A. per
2. Januar 2006)
5, rue Thomas Edison
L -1445 Strassen Luxemburg

Anlageberater

Robeco Institutional Asset Management B.V.
Coolingel 120
NL-3011 AG Rotterdam
Internet: www.robeco.com

ZEICHNUNGEN UND VERÖFFENTLICHUNGEN

Aufgrund der Geschäftsberichte wie des vorliegenden können keine Zeichnungen angenommen werden. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospekts erfolgen, dem der letzte Jahresbericht des Fonds sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden muss, wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als 8 Monate zurückliegt. Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt sind am Geschäftssitz des Fonds, bei der Depotbank und bei den ernannten Banken kostenlos erhältlich.

VERTRETERIN UND ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Robeco (Schweiz) AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich ist die Vertreterin des Fonds in der Schweiz. Der Prospekt, die Satzung, die Übersicht der An- und Verkäufe im Wertpapierportefeuille sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei dieser Vertretung kostenlos erhältlich. Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich.

ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND

Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main, ist Zahlstelle des Fonds in Deutschland, wo der Prospekt, die Satzung, die Übersicht der An- und Verkäufe im Wertpapierportefeuille während der Berichtsperiode sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich sind.

Dieser Bericht wird auch in Niederländisch, Englisch, Französisch, Spanisch, und Italienisch veröffentlicht. Nur die Englische Originalversion ist rechtsverbindlich.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

ALLGEMEIN

Wertentwicklung der Kategorie D-Aktien

Aktien der D-Kategorie wurden 2004 als Teil der Produktreform der Robeco eingeführt. Aus dieser Reform ergab sich eine Verschmelzung mehrerer niederländischer Robeco-Investmentfonds mit ähnlichen Sub-Fonds der Robeco Capital Growth Funds. Da die Einführungskurse der Kategorie D-Aktien dem inneren Wert der Aktien der niederländischen Investmentfonds zum Zeitpunkt der Zusammenlegung mit den Luxemburger Sub-Fonds entsprachen, setzen diese Aktien den Track Record der niederländischen Investmentfonds quasi fort. Deswegen basieren die erwähnten Wertentwicklungen der Kategorie D-Aktien vor der Einführung auf die Wertentwicklungen der ähnlichen niederländischen Investmentfonds.

Website

Wir möchten darauf hinweisen, dass Sie aktuelle Informationen in Bezug auf die Anlagestrategie, Erträge und Wertpapierlisten der Sub-Fonds ebenfalls unter www.robeco.com abrufen können.

AKTIENSUB-FONDS

ALLGEMEINE EINLEITUNG

Im Jahre 2005 herrschte eine gute Marktstimmung. Aktienmärkte stiegen im Berichtszeitraum auf der ganzen Linie. Die Weltwirtschaft wies ein rasches Wachstum auf und US-Verbraucher setzten fast ohne Zögern ihre Ausgabengewohnheiten fort. Auch in Europa ging die Konjunktur aufwärts. Den schlimmsten Pessimismus haben wir hinter uns gebracht und die Wirtschaft weist gesunde Zeichen der Erholung auf. Nach mehreren Jahren ging die Sonne in Japan endlich wirklich auf. Es handelt sich um eine strukturelle Erholung und zum ersten Mal in Jahren stiegen die Preise wieder. Was die Schwellenländer China und Indien betrifft: Sie verbuchten hübsche Wachstumsraten in Höhe von 8 bis 9 Prozent. Auch der Gewinnzuwachs in der zweiten Jahreshälfte 2005 fiel allemal besser aus als erwartet, wenn auch Anleger immer wieder kurz vor Veröffentlichung der neuen Quartalzahlen gezögert haben, aber diese haben stets die Erwartungen bestätigt oder sogar übertroffen. Dank des kräftigen Gewinnzuwachses weisen die Aktienmärkte nach wie vor eine angemessene Bewertung auf. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis beträgt 15 Prozent, jeweils aufgrund eines voraussichtlichen Gewinnzuwachs von 7 Prozent für 2006. Derart niedrige Kurs-Gewinn-Verhältnisse gab es seit Ende der 1980er Jahre nicht mehr. Man könnte meinen, dass alles im Butter wäre und daher prophezeien viele, dass 2006 ein gutes Börsenjahr wird. Im Hinblick auf alle oben erwähnten Fakten gibt es auf jeden Fall genügend Gründe für Optimismus.

Dennoch kommen auch an einem heiteren Himmel manchmal Wölkchen auf. 2006 könn-

te das Jahr werden, in dem US-Verbraucher ihre Ausgabengewohnheiten einstellen. Jahrelang haben sie den Mehrwert ihrer Häuser zur Finanzierung ihrer Konsumausgaben verwendet, aber da die Häuserpreise nun abflachen, schrumpft auch der Mehrwert. Der Anstieg der Geldmarktzinsen wird eine Steigerung der Finanzierungslasten von Hypotheken mit kurzer Laufzeit nach sich ziehen, was wiederum Einfluss auf die Konsumausgaben ausüben wird. Nachlassende Konsumausgaben in den Vereinigten Staaten haben zudem weniger Exporte aus Europa und Asien in die USA zur Folge und erst dann wird sich herausstellen, ob diese Staaten stark genug sind um auf eigene Kraft weiter zu wachsen. Außerdem besteht die Gefahr eines nachlassenden Gewinnzuwachses. Die Margen vieler Unternehmensaktivitäten sind, dank Umsatzwachstum, Kosteneinsparungen und Produktivitätszuwachs, so hoch wie noch nie. So ergibt sich einen regelrechten Mittelzufluss. Demzufolge beschließen Geschäftsführer sich wieder auf Wachstum zu fokussieren und sie verfügen über die erforderlichen Mittel zur Verwirklichung ihrer Pläne. Es werden Investitionen vorgenommen und neue Mitarbeiter beschäftigt. Auch die Anzahl der Firmenübernahmen steigt. Dennoch fallen zunächst Kosten an, welche die Gewinnspannen unter Druck setzen könnten. Die Vereinigten Staaten müssen immer noch eine Lösung für die Defizite finden, die sowohl positive als auch negative Folgen nach sich ziehen könnte. Beispiele negativer Folgen betreffen die Möglichkeit eines Kurssturzes des US-Dollar gemessen am Euro oder die Einführung von Handelsbarrieren durch die US-Regierung. Aktienmärkte werden dies nicht besonders zu schätzen wissen. In den letzten Jahren sind die Rohstoffpreise gestiegen, die Geldmarktzinsen wurden etliche Male erhöht und auch die Lohnkosten sind gestiegen. In dem Zusammenhang lässt sich feststellen, dass die Lohnnebenkosten, dank des Produktivitätsanstiegs, kaum gestiegen sind und dass die höheren Rohstoffpreise, Zinsen und Lohnkosten die Kapitalmarktzinsen bisher nicht beeinträchtigt haben. Dies dürfte sich in Zukunft jedoch ergeben.

Von den erwähnten Gefahren sind die nachlassenden Konsumausgaben der US-Verbraucher und eine enttäuschende Gewinnentwicklung am dinglichsten. Keiner rechnet wirklich mit einem scharfen Handelskonflikt, aber gerade weil keiner damit rechnet, könnte er um so größere Folgen haben.

Aussichten

Zunächst erwarten wir, dass 2006 ein Börsenjahr mit soliden Erträgen werden wird. Ein nachhaltiges, gesundes Wachstum in Kombination mit einem angemessenen Gewinnzuwachs und niedrigen Bewertungen sind positive Fundamentalfaktoren, aber wir dürfen die Wölkchen nicht aus dem Auge verlieren. Schließlich stellt sich für 2006 dieselbe Frage wie für die zweite Jahreshälfte 2005: „Welche Alternativen gibt es? Ein Sparkonto mit einer 2,5%-Verzinsung? Eine Staatsanleihe mit einer 3,3%-Verzinsung? Oder eine Unternehmensanleihe mit einer Verzinsung von 3,7 Prozent?“

ANLAGERESULTATE

ANLAGERESULTATE (IN %)	Kurs in EUR 31/12/2005	Kurs in EUR 30/06/2005	Wertentwicklung in % 30/06/2005 - 31/12/2005
Robeco Global Equities (EUR)			
D-Aktien	45,35	40,06	13,2
M-Aktien	44,92	39,74	13,0
MSCI World Index			13,2
Robeco Global Growth Equities (EUR)			
D-Aktien	132,37	114,53	15,6
Citigroup World Growth Primary Market Index			12,2
Robeco Global Value Equities (EUR)			
D-Aktien	128,38	114,97	11,7
B-Aktien	125,86	114,99	11,7 ¹
I-Aktien	107,39	100,00	7,4 ²
MSCI World Value Index			12,5
Robeco North American Equities (EUR)			
D-Aktien	44,43	40,38	10,0
M-Aktien	46,71	42,51	9,9
I-Aktien	122,61	111,09	10,4
MSCI North America Index			9,5
Robeco US Premium Equities (EUR)			
D-Aktien	99,96	100,00	-0,04 ³
I-Aktien	100,03	100,00	0,03 ³
Russel 3000 Value Index (hedged into EUR)			0,7 ³
Robeco US Premium Equities (USD)			
D-Aktien	100,47 ⁴	100,00 ⁴	0,5 ⁴
I-Aktien	100,70 ⁴	100,00 ⁴	0,7 ⁴
Russel 3000 Value Index			1,6 ⁴
Robeco European Equities (EUR)			
D-Aktien	36,47	32,14	13,5
M-Aktien	48,20	42,53	13,3
I-Aktien	125,20	109,99	13,8
MSCI Europe Index			12,7
Robeco European MidCap Equities (EUR)			
D-Aktien	71,44	63,37	12,7
M-Aktien	76,30	67,86	12,4
Citigroup European sub \$ 2 bn Index			16,5
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)			
D-Aktien	80,80	65,21	23,9
M-Aktien	78,93	63,80	23,7
I-Aktien	148,30	119,15	24,5
TOPIX Japan Index (40%) and MSCI Asia-Pacific Index free ex Japan (60%)			24,2
Robeco Emerging Markets Equities (EUR)			
D-Aktien	97,03	72,25	34,3
M-Aktien	75,50	56,35	34,0
I-Aktien	164,31	122,07	34,6
IFC Composite Index			29,7
Robeco Chinese Equities (EUR)			
D-Aktien	22,44	20,10	11,6
MSCI China Index			14,6

¹ Unter Berücksichtigung der Wiederanlage der im September 2005 ausgeschütteten Dividende in Höhe von EUR 1,20 je Aktie und der im Dezember 2005 ausgeschütteten Dividende in Höhe von EUR 1,25 je Aktie.

² Bezieht sich auf den Zeitraum vom 2. November bis zum 31. Dezember 2005.

³ Bezieht sich auf den Zeitraum vom 11. Dezember bis zum 31. Dezember 2005.

⁴ Bezieht sich auf den Zeitraum vom 3. Oktober bis zum 31. Dezember 2005. Referenzwährung ist der US-Dollar.

ANALYSE DER WERTENTWICKLUNG

ROBECO GLOBAL EQUITIES (EUR)

Robeco Global Equities hat besser abgeschnitten als der MSCI World Index, was vorwiegend der Auswahl der einzelnen Titel sowie der Streuung nach Ländern zu verdanken war. Der Sub-Fonds hat zum Ziel, ein stetig besseres Resultat im Vergleich zum Index zu erwirtschaften und investiert somit in eine breite Palette an Titeln. Die Werte, die 2005 am meisten zum Resultat beigetragen haben, betrafen Aktien der Valero, aufgrund der steigenden Raffineriemargen, und Aktien der japanischen Resona-Bank, dank der kräftigen Verbesserung deren Portfolio für Unternehmensanleihen.

ROBECO GLOBAL GROWTH EQUITIES (EUR)

Der Sub-Fonds verzeichnete mit 3,8 Prozent ein erheblich besseres Resultat als die Benchmark. Das Portfolio umfasst etwas mehr als 70 Beteiligungen an Wachstumsunternehmen weltweit. Eine beachtliche Position in Japan hat einen bedeutenden Beitrag zum Resultat geleistet, als der Markt in der zweiten Jahreshälfte 2005 eine Hausse von 40 Prozent verbuchte. Der US-Markt hinkte, mit einem Anstieg von gerade 5 Prozent, nach. Der Sub-Fonds hatte eine schwere Untergewichtung auf diesem Markt. Wachstumsaktien schnitten etwas schlechter ab als Wertaktien. Wachstumsbranchen wie IT und Gesundheitswesen hinkten nach, während der Bereich der Finanzwerte nach wie vor gute Leistungen zeigte.

ROBECO GLOBAL VALUE EQUITIES (EUR)

Der Sub-Fonds hat ein gutes Resultat erwirtschaftet, jeweils dem der Benchmark entsprechend. Die Kraft des japanischen Marktes leistete einen negativen Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Durch die Anwendung der sog. „Bottom-up“-Methode zur Auswahl der einzelnen Titel sind in Japan wohl kaum unterbewertete Aktien zu finden. Dank der richtigen Auswahl der einzelnen Titel in der Energiebranche konnte diese Auswirkung jedoch ausgeglichen werden.

ROBECO NORTH AMERICAN EQUITIES (EUR)

Im Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2005 haben die Aktien der Kategorie D und M der Robeco North American Equities Resultate in Höhe von 9,3 Prozent bzw. 9,2 Prozent erwirtschaftet, gegenüber dem Ergebnis der Benchmark von 9,5 Prozent. Gemessen am Bruttoertrag haben beide Aktienkategorien jedoch um 1,20 Prozent besser abgeschnitten als die Benchmark. Die niedrigere Wertentwicklung auf Nettobasis stammt lediglich aus den zeitlichen Unterschieden zwischen den Bewertungen der Benchmark und des Sub-Fonds.

ROBECO US PREMIUM EQUITIES (EUR)

Robeco US Premium Equities (EUR) wurde am 1. Dezember aufgelegt und ist die gegen Währungsrisiken abgesicherte Version des Robeco US Premium Equities (USD). Die dem Sub-Fonds zugrunde liegenden Aktienanlagen erwirtschafteten ein positives Resultat, wobei vor allem das Gesundheitswesen, die Energiebranche und der Sektor der zyklischen Verbrauchsgüter einen positiven Beitrag geleistet haben. Im Vergleich zum Russell 3000 Value Index hinkten die Aktienanlagen des Sub-Fonds nach, teilweise infolge der nachlassenden Ergebnisse in den Branchen Finanzwesen, Industrie und Dienstleistungen und Rohstoffe.

ROBECO US PREMIUM EQUITIES (USD)

Der Sub-Fonds wusste, dank einer breiten Palette an Beteiligungen in mehreren Branchen, im Berichtszeitraum vom Oktober bis zum Dezember ein positives Anlageergebnis zu verbuchen. Der Sub-Fonds tritt dem Russell 3000 Value Index hinterher, vor allem wegen einer Wertentwicklung im Finanzwesen, die zwar positiv dafür aber ungenügend war.

ROBECO EUROPEAN EQUITIES (EUR)

Die europäischen Aktienmärkte erlebten ein besonders optimistisches Halbjahr. Der Index kletterte auf 12,7 Prozent dank Zunahme des Realeinkommens und des Anfangs einer neuen Welle der Fusionen und Erwerbe. Robeco European Equities hat dennoch besser abgeschnitten und verzeichnete, dank der ausgezeichneten Aktienausswahl in den Bereichen Telekommunikation und Energie, ein um 1,9 Prozent höheres Resultat als die Benchmark.

ROBECO EUROPEAN MIDCAP EQUITIES (EUR)

In absoluten Zahlen hat der Sub-Fonds gut abgeschnitten, allerdings nicht im Vergleich zur Benchmark. Die niedrigere Wertentwicklung erfolgte vorwiegend aus der Streuung nach Branchen und einer Hausse in MicroCaps. Die starken Resultate der Energie- und Rohstoffbranchen beeinträchtigten die relative Wertentwicklung des Sub-Fonds. Europäische Mid- und SmallCaps haben gute Wachstumsaussichten und profitieren von der Konjunkturerholung, die sich gerade in Deutschland besonders bemerkbar macht. Die Bewertungen der Mid- und SmallCaps sind nach wie vor attraktiv, allerdings nicht in dem Ausmaß wie im Vorjahr.

ROBECO MULTIMANAGER ASIA-PACIFIC EQUITIES (EUR)

Nachdem der Sub-Fonds im dritten Quartal im Vergleich zur Benchmark ein schlechteres Ergebnis um 1,7 Prozent gezeigt hatte, erholte er sich im vierten Quartal und verzeichnete somit ein Ergebnis von 22,8 Prozent im gesamten Berichtszeitraum. Auf Jahresrate hochgerechnet betrug das Ergebnis 42,7 Prozent für das Kalenderjahr 2005, womit der Sub-Fonds um 1,8 Prozent besser abschnitt als die zusammengesetzte Benchmark. Dieses ausgezeichnete Resultat ist der richtigen Streuung nach Verwaltern und Regionen zu verdanken.

ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES (EUR)

Die Wertentwicklung des Sub-Fonds war sagenhaft, sowohl im absoluten (Anstieg von mehr als 60 Prozent) als auch im relativen Vergleich zur Benchmark. Dieses ausgezeichnete Resultat wurde durch die Streuung nach Ländern und die Auswahl der einzelnen Titel getrieben. Starke positive Beiträge erfolgten aus einer beachtlichen Untergewichtung der Anlagen in Malaysia, die eine enttäuschende Performance zeigten und vor allem aus der erheblichen Übergewichtung in den kräftigen Aktienmärkten von Brasilien, Südkorea und der Türkei.

ROBECO CHINESE EQUITIES (EUR)

Die Wertentwicklung des Sub-Fonds hinkte in relativem Vergleich nach, hat sich aber in absolutem Vergleich bewährt. Die Übergewichtung in der Branche der zyklischen Verbrauchsgüter sowie die Auswahl der einzelnen Titel in dieser Branche haben sich nicht als erfolgreich erwiesen. Die Aktienausswahl in der Energiebranche und im Finanzwesen war ausgezeichnet und die Entscheidung zur Untergewichtung der Branche Industrie und Dienstleistungen hat sich ebenfalls als richtig erwiesen.

SEKTORAKTIENSUB-FONDS

ANLAGERESULTATE

ANLAGERESULTATE (IN %)	Kurs in EUR 31/12/2005	Kurs in EUR 30/06/2005	Wertentwicklung in % 30/06/2005 - 31/12/2005
Robeco Financials Equities (EUR)			
D-Aktien	54,85	46,02	19,2
M-Aktien	110,77	93,18	18,9
MSCI Financials Index			17,2
Robeco Food&Agri Equities (EUR)			
D-Aktien	48,28	44,82	7,7
M-Aktien	103,90	96,69	7,5
MSCI 10/40 Consumer Staples Index			8,9
Robeco Health Care Equities (EUR)			
D-Aktien	54,11	48,50	11,6
M-Aktien	96,07	86,33	11,3
MSCI 10/40 Health Care Index			8,2
Robeco IT Equities (EUR)			
D-Aktien	35,78	31,16	14,8
M-Aktien	39,71	34,67	14,5
Robeco Telecom Services Equities (EUR)			
D-Aktien	32,88	31,18	5,5
M-Aktien	46,75	44,45	5,2
MSCI 10/40 Telecom Index			2,7
Robeco Consumer Goods Equities (EUR)			
D-Aktien	53,42	43,41	23,1
MSCI Consumer Discretionary Index			9,8
Robeco Industrials Equities (EUR)			
D-Aktien	46,51	38,65	20,3
MSCI Industrials Index			18,5
Robeco Energy Equities (EUR)			
D-Aktien	90,30	79,02	14,3
MSCI 10/40 Energy Index			16,3
Robeco Media Equities (EUR)			
D-Aktien	42,72	37,97	12,5
MSCI 10/40 Media Index			1,8
Robeco Property Equities (EUR)			
D-Aktien	99,72	88,43	12,8
Citigroup World Property Index			13,7

ANALYSE DER WERTENTWICKLUNG

ROBECO FINANCIALS EQUITIES (EUR)

Die kräftige Erholung der japanischen Finanzwerte, getrieben durch die Rückkehr der Inflation, hat erheblich zum Resultat des Robeco Financials Equities beigetragen. Sonstige wichtige Beiträge wurden durch Anlagen in Banken in Asien und in Schwellenländern geleistet.

ROBECO FOOD & AGRI EQUITIES (EUR)

Der Sub-Fonds schnitt besser ab als die Benchmark. Die Übergewichtung im Tabakbereich, der 2005 die beste Performance zeigte, hat dazu beigetragen. Auf dem Niveau der einzelnen Titel hatten die Aktien der brasilianischen Brauerei Ambev, der französischen Molkereigesellschaft Danone und der britischen Tabakfirma Imperial Tobacco eine positive Auswirkung auf die Wertentwicklung.

ROBECO HEALTH CARE EQUITIES (EUR)

Robeco Health Care Equities hat im Berichtszeitraum ein Resultat von 11,6 Prozent erzielt. Die Benchmark legte um 8,2 Prozent zu. Das bessere Resultat des Sub-Fonds war vor allem der richtigen Auswahl der Subsektoren im Gesundheitswesen und der richtigen Auswahl der einzelnen Titel innerhalb der jeweiligen Subsektoren zu verdanken. Die Übergewichtung an den Emerging Markets hat ebenfalls einen positiven Einfluss auf die Performance ausgeübt.

ROBECO IT EQUITIES (EUR)

In der zweiten Jahreshälfte 2005 hat Robeco IT Equities ein gutes Resultat erzielt, dank der Auswahl der einzelnen Titel und einer soliden Streuung nach Regionen. Die Streuung nach Branchen hatte einen neutralen Einfluss auf das Gesamtergebnis. Dank der Streuung nach Regionen konnte von den beachtlichen Positionen in Asien und Japan profitiert werden und von einer bescheideneren Position auf den mit Schwierigkeiten kämpfenden Märkten in den USA. Was die Auswahl der einzelnen Titel betrifft, hat Robeco IT Equities von den Positionen in Apple, Samsung Electronics und Google aber auch von den Positionen in einigen Halbleiterherstellern profitiert.

ROBECO TELECOM SERVICES EQUITIES (EUR)

Robeco Telecom Services Equities hat im Berichtszeitraum besser abgeschnitten als die Benchmark. Die starke Wertentwicklung war die Folge der Aktivitäten im Bereich der Fusionen und Übernahmen, einer Übergewichtung auf den aufstrebenden Märkten und einer starken Untergewichtung in europäischen LargeCaps.

ROBECO CONSUMER GOODS EQUITIES (EUR)

Das bessere Ergebnis des Robeco Consumer Goods Equities im Vergleich zur Benchmark (MSCI World Consumer Discretionary) ergab sich im Wesentlichen aus der Auswahl der einzelnen Titel, gefolgt von der Streuung nach Branchen bzw. nach Ländern. Der Sub-Fonds hatte eine Übergewichtung in Japan und in geringerem Ausmaß in Europa sowie eine Untergewichtung

in den USA. Das Portefeuille wies eine Untergewichtung im Automobilbereich und eine Übergewichtung in Medien und mehreren anderen Subsektoren auf, wie Konsumelektronik, Luxusgüter, Interneteinzelhändler und Internetwerbeagenturen.

Titel, die 2005 am meisten zum Ergebnis beitrugen waren Aktien der japanischen Medien Tokyo Broadcasting und Toho, der japanischen Einzelhändler Honey's und der Ladenkette Nishimatsuya, der japanischen Interneteinzelhändler Kakaku.com, der Internetwerbeagentur OPT, der Kleidungsfirma Esprit und Aktien zweier Reifenfirmen Continental und Sumitomo Rubber.

ROBECO ENERGY EQUITIES (EUR)

Im Berichtszeitraum hat der Sub-Fonds schlechter abgeschnitten als die Benchmark.

Nachdem der Hurrikansaison im August eine Rekordhöhe in Rohstoffpreisen nach sich gezogen hatte, zeichnete sich zunächst riesige Gewinnmitnahmen in der Energiebranche ab, wobei die Preise fielen und in den darauf folgenden Monaten stabilisierten.

ROBECO INDUSTRIALS EQUITIES (EUR)

In der zweiten Jahreshälfte 2005 hat der Sektor Industrie und Dienstleistungen vom anhaltend kräftigen Wachstum der Weltwirtschaft profitiert. Die wichtigsten Beiträge zur soliden Performance des Sub-Fonds stammten aus Japan und Europa. Die Aussichten für diesen Sektor sind nach wie vor günstig.

ROBECO MEDIA EQUITIES (EUR)

In der zweiten Jahreshälfte 2005 hat Robeco Media Equities erheblich besser abgeschnitten als die Benchmark, der MSCI World Media Index. Dies war der hervorragenden Auswahl der einzelnen Titel sowie der Streuung nach Ländern zu verdanken. Der Sub-Fonds hatte eine übergewichtige Position in japanischen Medienaktien, die eine bessere Leistung zeigten als die führenden US-Medienaktien. Der Sub-Fonds profitierte von einer großen Position in Tokyo Broadcasting, die erst nach einer gediegenen Fundamentalstudie und einem Unternehmensbesuch beim Hauptsitz in Tokio aufgebaut wurde. Diese Position erzielte einen Ertrag von 120 Prozent. Andere, sehr erfolgreiche Positionen in japanischen Medienaktien betrafen Toho (+56 Prozent) und Internetwerbeagentur OPT (+ 58 Prozent). In Europa leisteten die Übergewichtungen in VNU (+ 32 Prozent) und Publicis (+ 26 Prozent) ebenfalls einen Beitrag zur Outperformance. Robeco Media Equities war ebenfalls auf dem Markt der Neuemissionen aktiv. Auch diese Aktivitäten haben, über die Aktienaussgabe der Baidu.com zum Beispiel, zur Outperformance beigetragen.

ROBECO PROPERTY EQUITIES (EUR)

Die Branche zeigte ein hübsches Resultat. Gerade japanische Immobilienaktien verzeichneten einen scharfen Anstieg infolge steigender Bodenpreise. Die traditionellen Immobilienmärkte wie in den USA und Australien hinkten im Vergleich zum Index nach. Der Sub-Fonds hatte eine verhältnismäßig bescheidene Position in diesen teuren Märkten.

ALLGEMEINE EINLEITUNG

Weltkonjunktur behauptet sich

Das Wirtschaftswachstum hat 2005 weltweit ein hohes Niveau gewahrt. Die Vereinigten Staaten und Asien waren die wichtigsten Wachstumsmotoren, aber im Laufe des Berichtszeitraums kam Japan hinzu und sogar die europäische Konjunktur zeigte gegen Ende des Jahres Signale der Erholung.

Trotz der höheren Energiepreise und der Folgen des Orkans Katrina hielt die US-Konjunktur stand. Konsumausgaben hielten ihr Niveau dank der besseren Arbeitsmarktverhältnisse und des anhaltend kräftigen Häusermarktes. Die Inflationsrate stieg auf mehr als 4 Prozent an, aber die zugrunde liegende Inflation, ohne Energiepreise, war eher moderat. Die Inflationsprognosen blieben stabil, zweifelsohne infolge der Entschlossenheit mit der die US-Notenbank die Geldmarktleitzinsen stetig anhob. Im Berichtszeitraum stiegen die Geldmarktzinsen schrittweise um jeweils 25 Basispunkte von 3,25 Prozent auf 4,25 Prozent.

In der Eurozone leisteten vor allem die Unternehmensanleihen einen Beitrag zum moderaten Wachstum. Der Exportbereich profitierte von der Erholung im Welthandel. Die Inlandsausgaben blieben erneut zurück, infolge der unausgeglichene Erholung auf dem Arbeitsmarkt. Die anhaltende Arbeitslosigkeit hatte ebenfalls zur Folge, dass sich der gestiegene Ölpreis (noch) nicht in exzessive Lohn- und Gehaltsforderungen umgesetzt hat. Die Abwertung des Euro, die Steuererhöhungen und die höheren Energiepreise steigerten die Inflation in der Eurozone auf mehr als 2,5 Prozent. Auch in diesem Falle fiel die zugrunde liegende Inflationsrate niedriger aus. Trotzdem hat die Europäische Zentralbank die Leitzinsen um einen Viertelprozentpunkt auf 2,25 Prozent angehoben. Es betraf die erste Zinsbewegung in zweiundeinhalb Jahren.

In Japan hat sich das Wirtschaftsbild kräftig verbessert. Der Exportsektor ist nicht länger der einzige Faktor zur Unterstützung des Wirtschaftswachstums, sondern auch die Inlandsausgaben trugen zunehmend zum Wachstum bei. Der Lohnzuwachs und die anziehende Beschäftigung bilden die wichtigsten Faktoren dafür. Die japanische Zentralbank brachte deutlich zum Ausdruck, dass sie in Kürze anfangen werde, die extrem lockere Geldpolitik zu normalisieren.

Rentenmärkte zeigten ein gemischtes Bild

Die Reihe der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank hat einen Rückschlag der Rendite auf US-Anleihen ausgelöst. Vor allem die kurzfristigen Schuldtitel hinkten nach, während die Kapitalmarktzinsen in der Berichtsperiode stiegen. Die Zinsdifferenz zwischen dem Geldmarktleitzins und den Kapitalmarktzinsen näherte sich der Nullmarke. Als klar wurde, dass die Konjunktur in der Eurozone an Kraft gewann, stiegen die Kapitalmarktzinsen hier ebenfalls, wenn auch in einem bescheidene-

rem Ausmaß als in den USA. Auch hier schrumpfte die Differenz zwischen kurz- und langfristigen Zinsen, gewiss als die EZB gegen Ende des Jahres die Zinsen um 0,25 Prozent an hob. In Japan sind die Kapitalmarktzinsen in der zweiten Jahreshälfte 2005 leicht gestiegen und Spekulationen über eine mögliche Einengung der Geldpolitik haben einen Aufwärtsdruck auf die Anleiherenditen ausgeübt.

In der zweiten Hälfte des Jahres 2005 zeigte der Markt für nicht staatliche Anleihen ein gemischtes Bild. Der europäische Markt für Unternehmensanleihen schnitt eindeutig besser ab als der entsprechende US-Markt, wo die Rendite per saldo niedriger ausfiel als die der Staatsanleihen. Im Laufe des Berichtszeitraums war von mehreren unternehmensspezifischen Entwicklungen die Rede, die eine negative Auswirkung hatten für Inhaber von Anleihen, aber die einen eher begrenzten Effekt auf den Markt ausübten. Anleger haben jedoch immer mehr Anleihen mit einer relativ kurzen Laufzeit bevorzugt, so dass die Differenz in Risikoprämie zwischen kurz- und langfristigen Anleihen stieg.

Aussichten

Zentralbanken werden weiterhin ihre Strategie verfolgen, um die lockere Geldpolitik der vergangenen Jahre zu dämpfen. Hauptziel dabei ist es, die Inflationsprognosen im Griff zu halten. Wir glauben, dass die Banken damit erfolgreich abschneiden werden. Vermutlich werden die Kapitalmarktzinsen ein wenig steigen, aber wir erwarten einen moderaten Anstieg. Strukturelle Faktoren, welche die Inflation beeinträchtigen, wie Globalisierung und der technologische Fortschritt, gelten nach wie vor. Zunächst wird der Lohndruck noch durch billige Arbeitskräfte in Asien und ausreichendes Arbeitspotenzial in Europa gemildert. Ein Risikofaktor bleibt jedoch die Entwicklung des Ölpreises.

Die makroökonomischen Aussichten für die gewerbliche Wirtschaft fallen günstig aus. Trotzdem hegen wir bescheidene Erwartungen im Hinblick auf die Rendite der Unternehmensanleihen. Unternehmen werden öfter zusätzliche Investitionen oder die Erhöhung von Dividenden bevorzugen, unter anderem unter Druck der Risikokapitalgeber, und folglich der Zurückdrängung der Verschuldung weniger Aufmerksamkeit widmen. Diese Risiken werden in den aktuellen Risikoprämien noch ungenügend widerspiegelt.

ANLAGERESULTATE

ANLAGERESULTATE (IN %)	Kurs in EUR 31/12/2005	Kurs in EUR 30/06/2005	Wertentwicklung in % 30/06/2005 - 31/12/2005
Robeco Global Bonds (EUR)			
D-Aktien	64,70	64,65	0,1
B-Aktien	99,34	100,41	0,2 ¹
Lehman Global Aggregate Index in euros (hedged)			-0,2
Robeco US Bonds (EUR)			
D-Aktien	62,76	63,45	-1,1
Lehman US Aggregate Index in euros (hedged)			-0,9
Robeco European Bonds (EUR)			
D-Aktien	63,72	63,34	0,6
Lehman Pan-European Aggregate Index in euross (hedged)			0,4
Robeco High Yield Bonds (EUR)			
D-Aktien	69,52	68,84	1,0
M-Aktien	68,80	68,22	0,9
I-Aktien	99,59	100,00	-0,4 ²
Lehman Brothers US Corporate High Yield + PanEuro High Yield Index in euros (hedged)			1,4
Robeco Euro Credit Bonds (EUR)			
D-Aktien	101,90	102,33	-0,4
I-Aktien	102,45	102,52	-0,1
Lehman Euro Corporate Bond Index			-0,1
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)			
D-Aktien	102,02	102,58	-0,6
I-Aktien	102,59	102,77	-0,2
Lehman Euro Corporate ex BBBs Index			0,0
Robeco Euro Government Bonds (EUR)			
D-Aktien	103,18	102,99	0,2
I-Aktien	103,80	103,19	0,6
Lehman Euro Aggregate Treasury Index			0,3
Robeco European High Yield Bonds (EUR)			
D-Aktien	100,05	100,00	0,1 ³
I-Aktien	100,19	100,00	0,2 ³
LB Pan-European High Yield Corporate 2,5% Issuer Constraint Index (hedged into EUR)			1,2 ³
¹ Unter Berücksichtigung der Wiederanlage der im September 2005 ausgeschütteten Dividende in Höhe von EUR 0,50 je Aktie und der im Dezember 2005 ausgeschütteten Dividende in Höhe von EUR 0,80 je Aktie.			
² Bezieht sich auf den Zeitraum vom 1. September bis zum 31. Dezember 2005.			
³ Bezieht sich auf den Zeitraum vom 3. Oktober bis zum 31. Dezember 2005			

ANALYSE DER WERTENTWICKLUNG

ROBECO GLOBAL BONDS (EUR)

Im Berichtszeitraum wies der Sub-Fonds eine geringere Zinsempfindlichkeit auf als die Benchmark, was einen positiven Einfluss auf die relative Wertentwicklung ausgeübt hat. Der Sub-Fonds reagierte ebenfalls richtig auf das Abflachen der Zinsertragskurven in den USA und Europa und den engeren Spread zwischen den USA und der Eurozone. Die Kreditpolitik leistete einen leicht negativen Beitrag zum Resultat.

ROBECO US BONDS (EUR)

Auf relativer Basis schnitt der Sub-Fonds um 17 Basispunkte schlechter ab als die Benchmark. Der Sub-Fonds hatte eine angemessene Positionierung um von Abflachen der Zinsertragskurve zu profitieren und dank dieser Positionierung konnten 4 Basispunkte der Performance im Vergleich zur Benchmark hinzugefügt werden. Schatzanweisungen mit Inflationsschutz (Treasury Inflation Protected Securities oder TIPs) haben schlechter abgeschnitten als der Markt. Die Übergewichtung im Portefeuille des Sub-Fonds in dieser Art von Wertpapieren löste einen Verlust von 12 Basispunkten aus.

ROBECO EUROPEAN BONDS (EUR)

Während eines Großteils des Berichtszeitraums wies der Sub-Fonds eine geringere Zinsempfindlichkeit auf als die Benchmark, was einen positiven Einfluss auf die relative Wertentwicklung ausgeübt hat. Der Sub-Fonds reagierte richtig auf das Abflachen der Zinsertragskurve in der Eurozone. Die Kreditpolitik leistete einen leicht negativen Beitrag zum Resultat.

ROBECO HIGH YIELD BONDS (EUR)

Die enttäuschende Wertentwicklung der Hochzinsanleihen erfolgte aus den steigenden Zinsen und den Konkursen mehrerer Firmen wie Northwest Airlines, Delta, Delphi und Calpine. Der Sub-Fonds wusste zwar die meisten Konkurse zu vermeiden, musste jedoch Verluste infolge des Delphi-Konkurses einstecken.

ROBECO EUROPEAN HIGH YIELD BONDS (EUR)

Robeco European High Yield Bonds wurde im Oktober 2005 aufgelegt. Das Portefeuille wurde erst im Oktober aufgebaut und daher ist die Wertentwicklung für diesen Monat noch nicht repräsentativ. In den beiden letzten Monaten des Jahres 2005 schnitt der Sub-Fonds besser ab als die Benchmark, vor allem dank der erfolgreichen Auswahl der einzelnen Werte.

ROBECO EURO CREDIT BONDS (EUR)

Die defensive Position des Sub-Fonds hatte eine negative Auswirkung auf die relative Wertentwicklung im Berichtszeitraum. Vor allem die Positionen in langfristigen Anleihen im Bereich der Telekommunikationsdienstleistungen haben den relativen Ertrag gedämpft. Dem standen manche erfolgreiche Übergewichtungen in Firmen, die einer fremdfinanzierten Übernahme zum Opfer gefallen waren, gegenüber.

ROBECO EURO CREDIT SINGLE A BONDS (EUR)

Die defensive Positionierung des Sub-Fonds hatte eine negative Auswirkung auf die relative Wertentwicklung in der Berichtsperiode. Die Übergewichtung der Finanzwerte im Vergleich zu Unternehmensanleihen konnte dies nicht ausgleichen.

ROBECO EURO GOVERNMENT BONDS (EUR)

Während eines Großteils des Berichtszeitraums wies der Sub-Fonds eine geringere Zinsempfindlichkeit auf als die Benchmark, was einen positiven Einfluss auf die relative Wertentwicklung ausgeübt hat. Der Sub-Fonds reagierte richtig auf das Abflachen der Zinsertragskurve in der Eurozone.

Luxemburg, 10. Februar 2006

Der Verwaltungsrat

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

(in EUR x Tausend)

	Robeco Capital Growth Funds Konsolidiert		Robeco Global Equities (EUR)		Robeco Global Growth Equities (EUR)		Robeco Global Value Equities (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
Wertpapierportefeuille zum Marktwert	7.102.037	5.888.137	87.439	88.338	10.163	5.794	61.753	44.730
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	175.842	92.296	1.382	1.142	4	19	185	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	906	823	11	–	13	3	4	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	3.223	587	56	21	–	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	26	3	–	–	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	2.988	954	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	77.724	81.466	88	215	26	8	117	1.878
Summe der Aktiva	7.362.746	6.064.266	88.976	89.716	10.206	5.824	62.059	46.608
Bankkredite	3.450	25.231	–	–	–	–	–	1.795
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	4.239	1.778	–	–	–	–	–	45
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	5	682	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	52	14	–	–	–	–	–	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	240	10	–	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	23.825	47.325	239	746	14	9	119	80
Summe der Passiva	31.811	75.040	239	746	14	9	119	1.920
Nettovermögen insgesamt	7.330.935	5.989.226	88.737	88.970	10.192	5.815	61.940	44.688
Innerer Wert je B-Aktie			–	–	–	–	125,86	114,99
Innerer Wert je D-Aktie			45,35	40,06	132,37	114,53	128,38	114,97
Innerer Wert je I-Aktie			–	–	–	–	107,39	–
Innerer Wert je M-Aktie			44,92	39,74	–	–	–	–

	Robeco North American Equities (EUR)		Robeco US Premium Equities (EUR)		Robeco US Premium Equities (USD)*		Robeco European Equities (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
Wertpapierportefeuille zum Marktwert	763.201	624.405	6.587	–	103.380	–	1.186.651	1.081.062
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	2.783	277	277	–	3.820	–	4.874	5.524
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	2.758	1.446	24	–	744	–	1.076	6.553
Summe der Aktiva	768.742	626.128	6.888	–	107.944	–	1.192.601	1.093.139
Bankkredite	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	–	72	42	–	–	–	1.447	1.064
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	–	–	18	–	748	–	–	–
Sonstige Passiva	1.360	1.606	5	–	108	–	1.673	4.840
Summe der Passiva	1.360	1.678	65	–	856	–	3.120	5.904
Nettovermögen insgesamt	767.382	624.450	6.823	–	107.088	–	1.189.481	1.087.235
Innerer Wert je D-Aktie	44,43	40,38	99,96	–	100,47	–	36,47	32,14
Innerer Wert je I-Aktie	122,61	111,09	100,03	–	100,70	–	125,20	109,99
Innerer Wert je M-Aktie	46,71	42,51	–	–	–	–	48,20	42,53

* Referenzwährung ist der US-Dollar.

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

(in EUR x Tausend)

	Robeco European MidCap Equities (EUR)		Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)		Robeco Emerging Markets Equities (EUR)		Robeco Chinese Equities (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
Wertpapierportefeuille zum Marktwert	292.888	299.181	812.411	540.150	1.323.945	875.743	78.706	66.098
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	5.122	–	71.893	16.117	1.002	2.919	7.525	481
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	–	–	587	–	120	–	–	21
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	1.372	250	148	–	36	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	310	1.311	9.023	8.419	18.927	12.380	12	1.132
Summe der Aktiva	298.320	300.492	895.286	564.936	1.344.142	891.042	86.279	67.732
Bankkredite	–	6.855	1.372	280	57	12.138	–	1.231
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	–	–	–	76	–	232	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–	278	–	43
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	550	676	12.684	3.974	3.293	2.289	140	112
Summe der Passiva	550	7.531	14.056	4.330	3.350	14.937	140	1.386
Nettovermögen insgesamt	297.770	292.961	881.230	560.606	1.340.792	876.105	86.139	66.346
Innerer Wert je D-Aktie	71,44	63,37	80,80	65,21	97,03	72,25	22,44	20,10
Innerer Wert je I-Aktie	–	–	148,30	119,15	164,31	122,07	–	–
Innerer Wert je M-Aktie	76,30	67,86	78,93	63,80	75,50	56,35	–	–

	Robeco Financials Equities (EUR)		Robeco Food & Agri Equities (EUR)		Robeco Health Care Equities (EUR)		Robeco IT Equities (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
Wertpapierportefeuille zum Marktwert	101.906	89.015	42.838	37.491	188.045	201.873	119.072	101.586
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	76	505	–	931	3.533	1.657	–	1.272
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	21	–	14	–	–	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	2.988	954	–	–
Sonstige Aktiva	286	3.302	313	1.787	76	230	507	126
Summe der Aktiva	102.289	92.822	43.165	40.209	194.642	204.714	119.579	102.984
Bankkredite	–	–	1.308	–	–	–	290	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	–	32	–	9	53	93	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	10	–	–
Sonstige Passiva	221	1.044	82	2.528	324	345	198	221
Summe der Passiva	221	1.076	1.390	2.537	377	448	488	221
Nettovermögen insgesamt	102.068	91.746	41.775	37.672	194.265	204.266	119.091	102.763
Innerer Wert je D-Aktie	54,85	46,02	48,28	44,82	54,11	48,50	35,78	31,16
Innerer Wert je M-Aktie	110,77	93,18	103,90	96,69	96,07	86,33	39,71	34,67

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

(in EUR x Tausend)

	Robeco Telecom Services Equities (EUR)		Robeco Consumer Goods Equities (EUR)		Robeco Industrials Equities (EUR)		Robeco Energy Equities (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
	Wertpapierportefeuille zum Marktwert	52.968	55.882	12.822	8.693	12.882	22.937	94.547
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	307	581	–	–	–	166	–	20
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	–	–	3	–	26	3	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	46	228	122	122	30	281	223	280
Summe der Aktiva	53.321	56.691	12.947	8.815	12.938	23.387	94.770	62.921
Bankkredite	–	–	39	415	5	–	320	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	–	–	–	1	–	–	67	55
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	281	106	41	25	49	74	213	106
Summe der Passiva	281	106	80	441	54	74	600	161
Nettovermögen insgesamt	53.040	56.585	12.867	8.374	12.884	23.313	94.170	62.760
Innerer Wert je D-Aktie	32,88	31,18	53,42	43,41	46,51	38,65	90,30	79,02
Innerer Wert je M-Aktie	46,75	44,45	–	–	–	–	–	–

	Robeco Media Equities (EUR)		Robeco Property Equities (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
	Wertpapierportefeuille zum Marktwert	9.140	8.866	126.337
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	–	–	119	729
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	3	–	40	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	17	19	505	831
Summe der Aktiva	9.160	8.885	127.001	108.467
Bankkredite	59	48	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	–	1	–	96
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–
Sonstige Passiva	23	15	254	519
Summe der Passiva	82	64	254	615
Nettovermögen insgesamt	9.078	8.821	126.747	107.852
Innerer Wert je D-Aktie	42,72	37,97	99,72	88,43

AUFSTELLUNG DES NETTOVERMÖGENS

(in EUR x Tausend)

	Robeco Global Bonds (EUR)		Robeco US Bonds (EUR)		Robeco European Bonds (EUR)		Robeco High Yield Bonds (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
Wertpapierportefeuille zum Marktwert	522.824	270.053	11.896	9.097	70.936	88.589	408.004	317.987
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	27.451	34.810	411	3.224	220	335	29.543	2.987
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	–	295	–	–	42	214	–	287
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	759	–	–	–	391	–	63	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	–	–	–	–	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	12.835	5.571	142	597	2.028	3.902	11.571	11.899
Summe der Aktiva	563.869	310.729	12.449	12.918	73.617	93.040	449.181	333.160
Bankkredite	–	–	–	–	–	2.469	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	485	–	83	2	–	–	2.062	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	–	85	–	–	–	35	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	1	1	–	–	1	–	50	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	595	25.275	31	308	101	150	454	506
Summe der Passiva	1.081	25.361	114	310	102	2.654	2.566	506
Nettovermögen insgesamt	562.788	285.368	12.335	12.608	73.515	90.386	446.615	332.654
Innerer Wert je B-Aktie	99,34	100,41	–	–	–	–	–	–
Innerer Wert je D-Aktie	64,70	64,65	62,76	63,45	63,72	63,34	69,52	68,84
Innerer Wert je I-Aktie	–	–	–	–	–	–	99,59	–
Innerer Wert je M-Aktie	–	–	–	–	–	–	68,80	68,22

	Robeco Euro Credit Bonds (EUR)		Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)		Robeco Euro Government Bonds (EUR)		Robeco European High Yield Bonds (EUR)	
	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005	31/12/2005	30/06/2005
Wertpapierportefeuille zum Marktwert	120.424	342.838	102.190	189.630	367.601	348.571	26.217	–
Festgelder und sonstige flüssige Mittel	7.397	8.349	2.764	5.002	1.403	5.249	4.332	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Devisentermingeschäften	–	–	–	–	–	–	22	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Futures-Kontrakten	–	177	36	139	362	–	–	–
Nicht realisierte positive Resultate aus Credit Default Swaps	8	3	18	–	–	–	–	–
Kauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aktiva	2.993	7.734	2.271	5.213	10.186	6.002	582	–
Summe der Aktiva	130.822	359.101	107.279	199.984	379.552	359.822	31.153	–
Bankkredite	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Devisentermingeschäften	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Futures-Kontrakten	5	–	–	–	–	241	–	–
Nicht realisierte negative Resultate aus Credit Default Swaps	–	8	–	5	–	–	–	–
Verkauf von Optionen zum Marktwert	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Passiva	129	436	46	1.209	143	126	59	–
Summe der Passiva	134	444	46	1.214	143	367	59	–
Nettovermögen insgesamt	130.688	358.657	107.233	198.770	379.409	359.455	31.094	–
Innerer Wert je D-Aktie	101,90	102,33	102,02	102,58	103,18	102,99	100,05	–
Innerer Wert je I-Aktie	102,45	102,52	102,59	102,77	103,80	103,19	100,19	–

ANZAHL UMLAUFENDER AKTIEN

Entwicklungen im Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis zum 31. Dezember 2005

Sub-Fonds	D-Aktien				I-Aktien				M-Aktien			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
I Stand Anfang Geschäftsjahr												
I Gezeichnete Aktien												
II Zurückgekauft Aktien												
IV Stand ultimo Geschäftsjahr												
Aktiensub-Fonds												
Robeco Global Equities (EUR)	2.218.110	279.174	-543.338	1.953.946	-	-	-	-	2.596	303	-58	2.841
Robeco Global Growth Equities (EUR)	50.771	26.904	-679	76.996	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco Global Value Equities (EUR)	3.268	1.762	-161	4.869	-	150.000	-	150.000	-	-	-	-
Robeco North American Equities (EUR)	15.262.232	3.628.890	-1.812.187	17.078.935	71.428	-	-1.965	69.463	7.014	-	-4.326	2.688
Robeco US Premium Equities (EUR)	-	18.406	-148	18.258	-	50.000	-	50.000	-	-	-	-
Robeco US Premium Equities (USD)	-	238.025	-4.709	233.316	-	935.859	-104.991	830.868	-	-	-	-
Robeco European Equities (EUR)	33.742.333	1.706.026	-2.919.919	32.528.440	24.194	-	-182	24.012	3.900	5.607	-5.643	3.864
Robeco European MidCap Equities (EUR)	4.578.421	575.112	-997.367	4.156.166	-	-	-	-	41.728	4.362	-34.654	11.436
Robeco Multimanager Asia-Pacific Equities (EUR)	7.443.373	2.866.636	-356.810	9.953.199	630.634	77.953	-191.148	517.439	1.266	12.141	-10.076	3.331
Robeco Emerging Markets Equities (EUR)	12.088.290	2.657.511	-1.224.282	13.521.519	22.000	172.504	-27.909	166.595	1.212	20.432	-3.155	18.489
Robeco Chinese Equities (EUR)	3.300.489	1.155.828	-617.068	3.839.249	-	-	-	-	-	-	-	-
Sektoraktiensub-Fonds												
Robeco Financials Equities (EUR)	1.992.273	190.994	-326.531	1.856.736	-	-	-	-	649	1.454	-19	2.084
Robeco Food & Agri Equities (EUR)	839.350	193.461	-168.777	864.034	-	-	-	-	565	-	-	565
Robeco Health Care Equities (EUR)	4.209.901	323.310	-945.037	3.588.174	-	-	-	-	775	174	-	949
Robeco IT Equities (EUR)	3.296.774	525.903	-495.269	3.327.408	-	-	-	-	1.206	-	-	1.206
Robeco Telecom Services Equities (EUR)	1.780.691	227.810	-430.036	1.578.465	-	-	-	-	23.803	2.560	-1.934	24.429
Robeco Consumer Goods Equities (EUR)	192.893	78.187	-30.218	240.862	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco Industrials Equities (EUR)	603.109	45.965	-372.072	277.002	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco Energy Equities (EUR)	794.273	409.812	-161.176	1.042.909	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco Media Equities (EUR)	232.318	15.469	-35.288	212.499	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco Property Equities (EUR)	1.219.578	372.469	-321.016	1.271.031	-	-	-	-	-	-	-	-
Rentensub-Fonds												
Robeco Global Bonds (EUR)	1.523.559	142.207	-252.865	1.412.901	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco US Bonds (EUR)	198.715	40.186	-42.372	196.529	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco European Bonds (EUR)	1.426.962	152.958	-426.241	1.153.679	-	-	-	-	-	-	-	-
Robeco High Yield Bonds (EUR)	4.805.031	1.454.318	-1.556.754	4.702.595	-	1.191.109	-1	1.191.108	27.276	4.359	-16.279	15.356
Robeco Euro Credit Bonds (EUR)	1.101	45.524	-683	45.942	3.497.268	-	-2.267.383	1.229.885	-	-	-	-
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)	511	35	-	546	1.933.706	37.094	-926.107	1.044.693	-	-	-	-
Robeco Euro Government Bonds (EUR)	79.946	1.747	-4.650	77.043	3.403.619	524.725	-349.656	3.578.688	-	-	-	-
Robeco European High Yield Bonds (EUR)	-	774	-273	501	-	309.992	-	309.992	-	-	-	-

Sub-Fonds	B-Aktien			
	I	II	III	IV
I Stand Anfang Geschäftsjahr				
I Gezeichnete Aktien				
II Zurückgekauft Aktien				
IV Stand ultimo Geschäftsjahr				
Aktiensub-Fonds				
Robeco Global Value Equities (EUR)	385.362	33.851	-60.019	359.194
Rentensub-Fonds				
Robeco Global Bonds (EUR)	1.861.105	2.886.783	-2.638	4.745.250

ERLÄUTERUNGEN

ALLGEMEIN

Robeco Capital Growth Funds, Sicav (nachstehend die ‚Gesellschaft‘ genannt) wurde am 2. Mai 1997 auf unbestimmte Dauer errichtet.

Die Satzung wurde im ‚Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations‘ (nachstehend ‚Mémorial‘ genannt) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt am 29. September 2005 geändert. Diese Änderungen wurden am 13. Oktober 2005 im Mémorial veröffentlicht. Robeco Capital Growth Funds ist eine Sicav (‚Société d’investissement à capital variable‘ oder Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital), jeweils nach dem Gesetz über Handelsunternehmen vom 10. August 1915 und nach Teil I des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 des Großherzogtums Luxemburg.

Die Gesellschaft hat die Form einer Holdinggesellschaft und umfasst mehrere Sub-Fonds, die jeweils ein Wertpapierportefeuille mit unterschiedlichen Aktiva und Passiva, entsprechend der jeweiligen Anlagestrategie, repräsentieren. Der Verwaltungsrat ist befugt, für jeden einzelnen Sub-Fonds Aktien unterschiedlicher Kategorien auszugeben. Die Gesellschaft kann für einen oder mehrere Sub-Fonds entweder B-Aktien, D-Aktien, E-Aktien, IE-Aktien, I-Aktien oder M-Aktien ausgeben. Referenzwährung aller Sub-Fonds ist der Euro (EUR), mit Ausnahme des Robeco US Premium Equities (USD), dessen Referenzwährung der US-Dollar ist.

Rechtsform

Die Gesellschaft bildet insgesamt eine selbständige Rechtsperson, wenn auch jeder Sub-Fonds, im Hinblick auf die Beziehung zu den Aktionären, als gesonderte Einheit gelten wird. Jeder Sub-Fonds haftet lediglich für die Verbindlichkeiten, die der entsprechende Sub-Fonds eingegangen ist.

Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft wird automatisch angepasst werden, wenn zusätzlich Aktien ausgegeben oder begebene Aktien zurückgekauft werden, jeweils ohne dass dafür eine diesbezügliche Ankündigung, Maßnahme oder Veröffentlichung erforderlich ist.

Aktien der D-Kategorie stehen allen Anlegern zur Verfügung. Aktien der B- und M-Kategorie werden nur in bestimmten Ländern zum Vertrieb erhältlich sein, jeweils nach der geltenden Genehmigung der lokalen Aufsichtsbehörde und über die eigenen Vertriebsagenten, wie sie vom Verwaltungsrat ausgewählt worden sind. Aktien der I-Kategorie stehen institutionellen Anlegern, gemäß der Definition wie die Luxemburger Aufsichtsbehörde gelegentlich abgeben wird, zur Verfügung und erfordern eine Zeichnung zu einem Mindestbetrag von EUR 1.000.000. Zusätzliche Zeichnungen erfordern einen Mindestbetrag von EUR 100.000. Aktien der

D-, M- und I-Kategorie sind Wachstumsaktien, Aktien der B-Kategorie sind Ertragsaktien. Per Bilanzdatum setzt sich das Aktienkapital aus dreißig Anlagekategorien (Sub-Fonds) zusammen, die jeweils auf einem gesonderten Anlageportefeuille basierten, das Wertpapiere, flüssige Mittel und andere Anlageinstrumente umfasst. Es handelt sich um die folgenden Sub-Fonds:

Aktiensub-Fonds

- Robeco Global Equities (EUR)
- Robeco Global Growth Equities (EUR)
- Robeco Global Value Equities (EUR)
- Robeco North American Equities (EUR)
- Robeco US Premium Equities (EUR) ¹
- Robeco US Premium Equities (USD) ²
- Robeco European Equities (EUR)
- Robeco European MidCap Equities (EUR)
- Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)
- Robeco Emerging Markets Equities (EUR)
- Robeco Chinese Equities (EUR)

Sektoraktiensub-Fonds

- Robeco Financials Equities (EUR)
- Robeco Food & Agri Equities (EUR)
- Robeco Health Care Equities (EUR)
- Robeco IT Equities (EUR)
- Robeco Telecom Services Equities (EUR)
- Robeco Consumer Goods Equities (EUR)
- Robeco Industrials Equities (EUR)
- Robeco Energy Equities (EUR)
- Robeco Media Equities (EUR)
- Robeco Property Equities (EUR)

Rentensub-Fonds

- Robeco Global Bonds (EUR)
- Robeco US Bonds (EUR)
- Robeco European Bonds (EUR)
- Robeco High Yield Bonds (EUR)
- Robeco Euro Credit Bonds (EUR)
- Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)
- Robeco Euro Government Bonds (EUR)
- Robeco Euro Bonds (EUR) ³
- Robeco European High Yield Bonds (EUR) ²

¹ Aufgelegt am 1. Dezember 2005.

² Aufgelegt am 3. Oktober 2005.

³ Noch nicht aufgelegt worden.

Aufstellung des Halbjahresabschlusses

Die Aufstellung des Halbjahresabschlusses erfolgt gemäß den Luxemburger Vorschriften in Bezug auf Investmentfonds.

Offene Investmentgesellschaft

Robeco Capital Growth Funds ist eine offene Investmentgesellschaft. Dies bedeutet, dass Robeco Capital Growth Funds, vorbehaltlich außerordentlicher Umstände, täglich neue Aktien ausgibt und eigene Aktien zurückkauft zu Kursen, die dem inneren Wert entsprechen.

Verwaltung des Vermögens

Zur Reduzierung der Betriebs- und Verwaltungskosten und im Hinblick auf eine breitere Diversifizierung der Anlagen kann der Verwaltungsrat entscheiden, einen Teil der Anlagen eines beliebigen Sub-Fonds zusammen mit den Anlagen eines anderen Sub-Fonds zu verwalten. Jeder Sub-Fonds beteiligt sich am entsprechenden Vermögenspool im Verhältnis zu dem jeweiligen Beitrag, jeweils gemäß den Bedingungen in der Satzung. Diese Vermögenspools dienen lediglich zur internen Verwaltung und bilden folglich keine selbstständigen Einheiten, an denen sich Anleger direkt beteiligen können.

FINANZINSTRUMENTE

Risiken

Transaktionen in Finanzinstrumenten können für die Gesellschaft die nachstehend beschriebenen Risiken zur Folge haben.

Kursrisiko

Mit dem Währungsrisiko wird das Risiko beschrieben, dass der Wert eines Finanzinstruments infolge der Änderungen von Devisenkursen schwankt. Mit dem Zinsrisiko wird das Risiko beschrieben, dass der Wert eines Finanzinstruments infolge der Änderungen der Marktzinsen schwankt. Der Wert festverzinslicher Titel ist direkt vom Marktzins abhängig. Als Maßstab für die Empfindlichkeit des Portefeuilles gegen Marktzinsschwankungen findet die Duration Anwendung. Die Anfälligkeit des Portefeuilles für sich verändernde Marktzinsen kann durch die Anpassung der Duration im Portefeuille beeinflusst werden. Weitere Informationen über die Durationsstrategie sind dem Bericht des Verwaltungsrates zu entnehmen. Marktrisiko ist das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments infolge der Änderungen von Marktpreisen schwankt, entweder durch Faktoren, die ausschließlich für das einzelne Instrument oder seinen Emittenten gelten oder durch Faktoren, die einen Einfluss auf alle auf dem Markt gehandelten Instrumente ausüben.

Die Aktiensub-Fonds begrenzen diese Risiken, indem sie vorwiegend in renommierten Unternehmen anlegen und dabei eine ausgewogene Auswahl in Bezug auf die Streuung nach Regionen, Branchen, einzelnen Titeln und Währungen treffen. Das Risiko in Bezug auf ihre jeweilige Benchmark wird durch Anwendung quantitativer Techniken begrenzt.

Die Rentensub-Fonds begrenzen diese Risiken, indem sie eine ausgewogene Auswahl in Bezug auf die Streuung nach Regionen, Branchen, einzelnen Titeln und Währungen treffen und dadurch, dass sie in Anleihen mit einem Mindest-Rating anlegen, jeweils gemäß der Anlagestrategie des Sub-Fonds. Das Risiko in Bezug auf ihre jeweilige Benchmark wird durch Anwendung quantitativer Techniken begrenzt.

Kreditrisiko

Kreditrisiko ist das Risiko, dass die Gegenpartei eines Finanzinstruments ihre Verpflichtungen nicht länger erfüllt, so dass die Gesellschaft einen finanziellen Verlust erleidet. Die Gesellschaft begrenzt dieses Risiko, indem sie ausschließlich mit renommierten Gegenparteien und mit Gegenparteien, die ein bestimmtes Mindest-Rating aufweisen, Geschäfte tätigt. Wenn auf dem Markt üblich, werden die Sub-Fonds angemessene Sicherheiten verlangen und erhalten.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Gesellschaft keine Möglichkeiten hat, Finanzmittel zu beschaffen, die zur Erfüllung der mit den Finanzinstrumenten verbundenen Verpflichtungen benötigt werden. Zur Begrenzung dieses Risikos legen die Sub-Fonds vorwiegend in gängigen Finanzinstrumenten, die täglich gehandelt werden, an.

Einblick in bestehende Risiken

Einblick in aktuelle Risiken per Bilanzdatum bieten der Bericht des Verwaltungsrates, die Aufstellungen des Nettovermögens, die Erläuterungen zur Bilanz und die Streuung der Anlagen, einschließlich der Streuung nach Ländern und Währungen.

Risikomanagement

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

Anwendung von derivativen Anlageinstrumenten

Merkmal einer Anlage ist die Einnahme von Positionen. Da eine identische Position mit unterschiedlichen (derivativen) Anlageinstrumenten aufgebaut werden kann, ist die Auswahl der Instrumente der Positionierung eines Portefeuilles untergeordnet. Bei der Erteilung von Informationen diesbezüglich gilt der Ausgangspunkt, dass zunächst Einsicht in die eingenommenen Positionen gegeben wird und im Rahmen dieser Positionen 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 den Erläuterungen dargelegt.

Verbundene Unternehmen

Robeco Capital Growth Funds ist mit den anderen zur Robeco Groep N.V. gehörenden Gesellschaften verbunden.

Die Verbundenheit mit Robeco Groep N.V. geht aus der Möglichkeit hervor, entscheidende

Verfügungsgewalt oder aber einen bedeutenden Einfluss auf die Geschäftspolitik der Gesellschaft auszuüben. Robeco Groep N.V. gehört zur Rabobank Group. Die Verwaltungsstruktur der Robeco Groep N.V., wobei dem unabhängigen Aufsichtsrat wichtige Befugnisse eingeräumt sind, ist derart gestaltet, dass die Rabobank Groep weder Verfügungsgewalt noch wesentlichen Einfluss auf die Geschäftspolitik der Gesellschaft ausübt. Robeco Groep N.V. verfolgt eine unabhängige Anlagestrategie für die mit ihr verbundenen Investmentgesellschaften und wahrt dabei die Interessen der beteiligten Anleger. Außer Dienstleistungen anderer Marktparteien wendet Robeco Capital Growth Funds ebenfalls Dienstleistungen eines oder mehrerer dieser verbundenen Unternehmen an, unter anderem für Transaktionen in Bezug auf Wertpapiere, flüssige Mittel, derivative Anlageinstrumente, Verwahrung von Wertpapieren, Wertpapierleihe, Ausgabe neuer und Rückkauf eigener Aktien sowie Verwaltungsaktivitäten. Die Transaktionen erfolgen zu marktgerechten Gebühren.

Vereinbarungen in Bezug auf Provisionen

Mehrere, unabhängige Forschungsinstitute bzw. Dritte leisten der Gesellschaft Dienste zur Unterstützung des Entscheidungsverfahrens. Ein Teil der an Effektenmakler gezahlten Provisionen werden als Zahlung für diese Dienstleistungen verwendet (so genannte ‚Soft Dollar Arrangements‘). Dies betraf Robeco European Equities (EUR) zu einem Betrag von EUR 30 Tausend. Im Berichtszeitraum gab es keine ‚Hard Commissions Arrangements‘.

KURZFASSUNG DER WICHTIGSTEN GRUNDLAGEN ZUR BEWERTUNG UND ERMITTLUNG DES RESULTATS

Allgemein

Wenn nicht anders erwähnt, sind die im Halbjahresabschluss enthaltenen Posten zum Nennwert bewertet und sie lauten in Euro. Mit Ausnahme von Robeco US Premium Equities (USD), denn dieser Sub-Fonds hat als Referenzwährung den US-Dollar. Dieser Halbjahresbericht bezieht sich auf den Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis zum 31. Dezember 2005.

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen lauten in Euro und dienen lediglich zur Information.

Fremdwährungen

Die Umrechnung von Transaktionen in einer anderen Währung als in der Referenzwährung erfolgt zu den alsdann geltenden Devisenkursen. Aktiva und Passiva, die in einer anderen Währung als in der Referenzwährung lauten, werden zu den per Bilanzdatum geltenden Devisenkursen umgerechnet.

Anlagen in Wertpapieren

Der Erwerbspreis der von einem Sub-Fonds gekauften Wertpapiere, der in einer anderen Währung als die Referenzwährung ausgedrückt ist, wird auf der Basis des entsprechenden Devisenkurses am Geschäftstag des Ankaufs ermittelt. Der Marktwert dieser Wertpapiere ist zum Devisenkurs am Bilanzdatum in die Referenzwährung des jeweiligen Sub-Fonds umgerechnet worden. Dieser Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf realisiert werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Wert liegen. Die an geregelten Märkten notierten Wertpapiere werden alle zu den letzten amtlich verfügbaren Kursen ihrer jeweiligen Hauptbörse bewertet. Geldmarktpapiere mit einer kurzen Restlaufzeit, die unter ihrem Nennwert notieren, werden zum Erwerbspreis bewertet, mit einer linearen Hinzurechnung der Zinseinnahmen bis zum Fälligkeitsdatum. Andere Wertpapiere werden in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat des Robeco Capital Growth Funds festgelegten Bewertungsregeln angesetzt.

Laufende Devisentermingeschäfte

Laufende Devisentermingeschäfte werden per Bilanzdatum zu den Devisenterminkursen, die auf die Restlaufzeit des entsprechenden Kontrakts Anwendung finden, bewertet. Die nicht realisierten Resultate dieser Transaktionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten ‚Nicht realisierte positive/negative Resultate aus Devisentermingeschäften‘ ausgewiesen. Am 31. Dezember 2005 liefen die nachstehenden Devisentermingeschäfte, alle mit Fälligkeitsdatum im Januar oder im März 2006:

Robeco Global Equities (EUR)

Ankauf von AUD 1,1 Millionen, CAD 1,0 Million, GBP 1,6 Millionen, JPY 270,0 Millionen und USD 5,8 Millionen gegen Verkauf von CHF 3,7 Millionen, EUR 7,5 Millionen und HKD 7,0 Millionen.

Robeco Global Growth Equities (EUR)

Ankauf von AUD 0,2 Million und USD 1,5 Millionen gegen Verkauf von CHF 1,0 Million, JPY 68,3 Millionen und EUR 0,3 Million.

Robeco Global Value Equities (EUR)

Ankauf von JPY 367,4 Millionen, CAD 1,4 Millionen und USD 3,0 Millionen gegen Verkauf von EUR 6,2 Millionen.

Robeco US Premium Equities (EUR)

Ankauf von EUR 6,6 Millionen gegen Verkauf von USD 7,8 Millionen.

Robeco European Equities (EUR)

Ankauf von GBP 142,8 Millionen gegen Verkauf von NOK 161,0 Millionen, CHF 23,9 Millionen und EUR 173,4 Millionen.

Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)

Ankauf von AUD 17,1 Millionen, HKD 47,8 Millionen, JPY 2.515,0 Millionen, KRW 5.575,0 Millionen, SGD 5,7 Millionen und TWD 165,0 Millionen gegen Verkauf von EUR 45,1 Millionen.

Robeco Emerging Markets Equities (EUR)

Ankauf von USD 19,7 Millionen gegen Verkauf von EUR 16,5 Millionen.

Robeco Financials Equities (EUR)

Ankauf von AUD 5,0 Millionen, GBP 2,0 Millionen und EUR 0,5 Million gegen Verkauf von CAD 1,1 Millionen, CHF 3,0 Millionen, JPY 380,0 Millionen, NOK 3,8 Millionen und USD 0,7 Million.

Robeco Food & Agri Equities (EUR)

Ankauf von GBP 0,5 Million, JPY 143,0 Million und USD 3,1 Millionen gegen Verkauf von CHF 1,3 Millionen und EUR 3,5 Millionen.

Robeco Health Care Equities (EUR)

Ankauf von GBP 4,0 Millionen und JPY 321,0 Millionen gegen Verkauf von EUR 3,7 Millionen und CHF 7,0 Millionen.

Robeco Consumer Goods Equities (EUR)

Ankauf von USD 0,5 Million gegen Verkauf von EUR 0,4 Million.

Robeco Industrials Equities (EUR)

Ankauf von AUD 0,5 Million, CAD 0,2 Million und USD 2,8 Millionen gegen den Verkauf von EUR 0,8 Million, GBP 0,1 Million, SEK 5,5 Millionen und JPY 172,0 Millionen.

Robeco Energy Equities (EUR)

Ankauf von AUD 0,7 Million, GBP 5,8 Millionen und JPY 139,0 Millionen gegen den Verkauf von EUR 6,5 Millionen, NOK 7,2 Millionen, CAD 2,4 Millionen und USD 1,0 Million.

Robeco Media Equities (EUR)

Ankauf von USD 0,5 Million gegen Verkauf von EUR 0,4 Million.

Robeco Property Equities (EUR)

Ankauf von AUD 7,7 Millionen, EUR 3,8 Millionen und JPY 220,0 Millionen gegen Verkauf von GBP 4,1 Millionen und USD 5,0 Millionen.

Robeco Global Bonds (EUR)

Ankauf von EUR 179,0 Millionen gegen Verkauf von DKK 3,0 Millionen, CAD 8,9 Millionen, JPY 2.928,6 Millionen, SEK 15,8 Millionen, USD 132,8 Millionen und GBP 25,8 Millionen.

Robeco US Bonds (EUR)

Ankauf von EUR 12,0 Millionen gegen Verkauf von USD 14,3 Millionen.

Robeco European Bonds (EUR)

Ankauf von EUR 9,9 Millionen gegen Verkauf von GBP 5,9 Millionen, DKK 3,3 Millionen und SEK 7,9 Millionen.

Robeco High Yield Bonds (EUR)

Ankauf von EUR 309,1 Millionen gegen Verkauf von GBP 3,8 Millionen und USD 361,1 Millionen.

Robeco European High Yield Bonds (EUR)

Ankauf von EUR 3,8 Millionen gegen Verkauf von GBP 2,6 Millionen.

OPTIONGESCHÄFTE				
Kauf/ Verkauf	Stück	Kontrakt	Verpflichtung EUR x I	Marktwert EUR x I
Robeco Health Care Equities (EUR)				
K	100	Alkermes Inc Call 21-01-2006 17.5		15.260
K	100	Alkermes Inc Put 21-01-2006 17.50		2.967
K	1.000	Johnson & Johnson Call 20-01-07 45.00		1.381.884
K	2.000	Pharmaceutical HOLDERS Trust Call 21-01-06 70.00		118.689
K	374	GlaxoSmithKline Call 15-12-06 12.50		1.469.655
				2.988.455
Robeco US Premium Equities (EUR)				
V	36	Pacific Sunwear of California Call 17-06-06 22.50	76.056	13.020
V	14	Pfizer Call 18-03-06 19.00	27.678	5.387
			103.734	18.407
Robeco US Premium Equities (USD)				
			USD x I	USD x I
V	70	MBIA Call 21-01-06 50.00	421.120	72.100
V	319	Lexmark International Inc Call 22-04-06 40.00	1.423.697	214.591
V	591	Pacific Sunwear of California Call 17-06-06 22.50	1.472.772	252.121
V	75	Guidant Call 22-04-06 55.00	485.625	79.440
V	285	Pfizer Call 18-03-06 19.00	664.620	129.361
			4.467.834	747.613

Optionen

Per 31. Dezember 2005 liefen die nebenstehenden Optionen auf börsennotierte Wertpapiere.

Futures-Kontrakte

Standardisierte Futures-Kontrakte werden zum börsennotierten Abrechnungskurs bewertet. Beim Eingehen eines Futures-Kontraktes wird ein Bargeldeinschuss vorgenommen. Die laufenden Futures-Kontrakte werden zum Marktwert bewertet, wobei die Wertschwankungen als nicht realisierte positive oder negative Resultate betrachtet werden. Abhängig davon, ob nicht realisierte positive oder negative Resultate verzeichnet werden, wird eine sog. ‚variation margin‘ gezahlt oder erhalten. Nach Ablauf des Kontrakts verbucht die Gesellschaft die Differenz zwischen Erlös (oder Kosten) des entsprechenden Kontrakts und dem Erwerbspreis als realisiertes positives oder negatives Resultat. Die nicht realisierten positiven/negativen Resultate aus Futures-Kontrakten sind in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten ‚Nicht realisierte positive/negative Resultate aus Futures-Kontrakten‘ ausgewiesen. Sämtliche Bargeldeinschüsse sind im Posten ‚Festgelder und sonstige flüssige Mittel‘ enthalten. Der Tabelle auf Seite 24 sind die per 31. Dezember 2005 laufenden Futures-Kontrakte, mit Fälligkeitsdaten im Januar, Februar, März und Dezember 2006 zu entnehmen.

Termingeschäfte in hypothekarisch gesicherten Wertpapieren

Die per Bilanzdatum laufenden Termingeschäfte in hypothekarisch gesicherten Wertpapieren werden zu den letzten verfügbaren Kursen an ihren jeweiligen Hauptmärkten bewertet. Die nicht realisierten Resultate dieser Transaktionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten ‚Sonstige Aktiva‘ oder ‚Sonstige Passiva‘ ausgewiesen. Die per Bilanzdatum laufenden Termingeschäfte in hypothekarisch gesicherten Wertpapieren vertreten einen Betrag von USD 87,5 Millionen für Robeco Global Bonds (EUR) und USD 4,7 Millionen für Robeco US Bonds (EUR) und werden auf Seite 31 erläutert.

Credit Default Swaps

Die per Bilanzdatum laufenden Credit Default Swaps werden zu den letzten verfügbaren Kursen an ihren jeweiligem Hauptmarkt bewertet. Die nicht realisierten positiven/negativen Resultate aus Credit Default Swaps sind in der Aufstellung des Nettovermögens im Posten ‚Nicht realisierte positive/negative Resultate aus Credit Default Swaps‘ ausgewiesen.

Die gezahlten und erhaltenen Zinsen aus diesen Kontrakten sind im Posten ‚Bankzinsen und sonstige Zinsen‘ ausgewiesen. Der Tabelle auf Seite 25 sind detaillierte Angaben der laufenden Credit Default Swaps zu entnehmen.

Wertpapierleihe

Robeco Securities Lending B.V. tritt für Robeco Capital Growth Funds in allen Geschäften der Wertpapierleihe als Vermittler auf. Robeco Securities Lending B.V. enthält als Vergütung für ihre Tätigkeiten 40 Prozent der Bruttoeinnahmen aus diesen Wertpapierleihgeschäften. Eine Drittpartei prüft regelmäßig, ob das Abkommen mit Robeco Securities Lending den üblichen Marktverhältnissen noch entspricht. Der Tabelle auf Seite 26 sind die Positionen per Bilanzdatum der Abkommen für besicherte Wertpapierleihen mit erstklassigen Finanzinstituten zu entnehmen, wie sie im Verkaufsprospekt beschrieben sind, sowie die Einnahmen aus Wertpapierleihen der jeweiligen Sub-Fonds wie auch die Einnahmen der Robeco Securities Lending B.V. (Kürzel: R.S.L.) im Berichtszeitraum.

Zum Bilanzdatum betrug der gesamte Marktwert der Wertpapierleihen EUR 1.727.408 Tausend Die erhaltenen Sicherungsgegenstände zum Bilanzdatum betragen EUR 1.891.037 Tausend.

Swap auf Aktienbasis

Synthetische Swaps auf Aktienbasis sind maßgeschneiderte Instrumente, mit Hilfe derer Investoren die Rendite von Bargeldeinlagen erhalten, ohne dass sie faktisch in die zugrunde liegenden Wertpapiere investieren. Es gibt mehrere Formen, in der die Position in diesen Wertpapieren im Freiverkehr

(OTC) angeboten werden kann, wie zum Beispiel Warrants, Schuldtiteln, Kombinationen von Optionen und Swaps auf Aktienbasis. Ein Swap auf Aktienbasis ist ein maßgeschneidertes Abkommen, das zwischen dem Investor und einem Makler in Swap-Geschäften abgeschlossen wird. Er stellt das Wirtschaftsrisiko in Bezug auf zugrunde liegende Wertpapiere bzw. Wertpapiere, die mit ähnlichen Effekten, einem Wertpapierkorb oder einem Aktienindex liiert sind, dar. In einem Swap-Abkommen einigen sich zwei Parteien darauf, den Kursgewinn oder die Gesamrendite, die einem einzigen Wertpapier zugeschrieben werden muss, auszutauschen. Zum Beispiel in einem typischen Swapgeschäft (long-side) erhält der Anleger jede positive Performance in Bezug auf die Referenzaktien und zahlt jede negative Performance zuzüglich Verzinsung aufgrund der LIBOR-Zinsen. Das Portefeuille des Robeco Emerging Markets Equity (EUR) weist eine Position in einem synthetischen Swap auf Aktienbasis auf.

Steuern

Nach den aktuellen gesetzlichen Richtlinien in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft weder der Einkommens- noch der Kapitalertragssteuer. Es fällt lediglich eine Zeichnungssteuer (‚taxe d’abonnement‘) an. Die Gesellschaft unterliegt nur dieser Zeichnungssteuer in Höhe von 0,05 Prozent (0,01 Prozent für I-Aktien), die vierteljährlich auf der Basis des jeweiligen Nettovermögens, wie am Ende des entsprechenden Quartals festgestellt, zu entrichten ist.

Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat Robeco Luxembourg S.A. (nachstehend ‚Verwaltungsgesellschaft‘ genannt) zur Verwaltungsgesellschaft der Robeco Capital Growth Funds bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist für den täglichen Geschäftsablauf, jeweils unter Aufsicht des Verwaltungsrates der Gesellschaft, in Bezug auf die Administration, das Marketing, die Anlageverwaltung und -beratungsdienstleistungen hinsichtlich aller Sub-Fonds zuständig.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Anlageberatungsdienstleistungen hinsichtlich aller Sub-Fonds auf Robeco Institutional Asset Management B.V. (nachstehend ‚Anlageberater‘ genannt) übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verwaltungsfunktionen an Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. (nachstehend ‚Verwaltungsagenten‘ genannt) übertragen und die Funktionen des Registrierungs- und Übertragungsagenten an First European Transfer Agent (RBC DEXIA Investor Services Bank S.A. per 2. Januar 2006) (nachstehend ‚Registrierungs- und Übertragungsagenten‘ genannt). Die Verwaltungsgesellschaft ist in der Form einer ‚Société anonyme‘ nach luxemburgischem Recht am 7. Juli

2005 gegründet worden. Die Verwaltungsgesellschaft wurde gemäß den Vorschriften im Artikel 13 des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in Bezug auf Organismen für Gemeinsame Anlagen als Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Die Satzung wurde am 26. Juli 2005 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft gehört zur Robeco-Gruppe und fungiert ebenfalls als Verwaltungsgesellschaft für Robeco Interest Plus Funds und Robeco Lux-o-rente.

Verwaltungs- und Servicegebühren

Die Gesellschaft oder die jeweiligen Sub-Fonds und Aktienkategorien schulden der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Verwaltungsgebühr, in der sämtliche Kosten im Zusammenhang mit der Verwaltung der Robeco Capital Growth Funds enthalten sind. Zudem schuldet die Gesellschaft bzw. schulden die verschiedenen Sub-Fonds oder Aktienkategorien der Verwaltungsgesellschaft eine feste jährliche Servicegebühr, in der alle verbleibenden Aufwendungen enthalten sind, wie die Gebühren für den Domilizerungs- und Registrierungsagenten, für den Verwaltungsagenten, Wirtschaftsprüfer und Rechtsberater, die Kosten für die Vorbereitung, den Druck und den Versand sämtlicher Prospekte, Memoranda, Berichte und eventueller anderer Unterlagen, welche sich auf die Gesellschaft beziehen, die eventuellen Gebühren und Kosten, die mit der Registrierung der Gesellschaft bei irgendwelchen Aufsichtsbehörden oder Wertpapierbörsen verbunden sind, die Kosten in Bezug auf die Veröffentlichung der Kurse und Betriebskosten sowie die Kosten der ordentlichen Hauptversammlungen. Die jährlichen Verwaltungs- und Servicegebühren werden in einem Prozentsatz des Nettovermögens ausgedrückt. Diese Kosten sind monatlich zu entrichten, jeweils aufgrund des Nettovermögens des entsprechenden Zeitraums und kommen im Aktienkurs zum Ausdruck. Der Übersicht auf Seite 27 sind die Prozentsätze der jeweiligen Sub-Fonds und Aktienkategorien zu entnehmen. Die aktuellen Prozentsätze sind zudem die höchsten Prozentsätze, die der Gesellschaft in Rechnung gestellt werden können.

Sonstige Gebühren und Kosten

Die Gesellschaft und die jeweiligen Sub-Fonds oder Aktienkategorien leisten die üblichen Provisionen für Transaktionen und Bank-, Effektenmakler- und Verwahrungsgebühren im Zusammenhang mit dem Nettovermögen der Gesellschaft oder auch die damit verbundenen Kosten wie Stimmrechtsvollmacht und die Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement), die bereits im Abschnitt Steuern erwähnt worden, direkt. Die Kosten der Gründung der Gesellschaft und der Sub-Fonds sind bereits völlig beglichen. Sollten in Zukunft weitere Sub-Fonds aufgelegt werden, so werden diese Sub-Fonds im Grunde für die eigenen Gründungskosten aufkommen

Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)

Die so genannte Total Expense Ratio auf Seite 28 drückt die Kosten, die in der Berichtsperiode zu Lasten der Sub-Fonds gebracht wurden, in einem Prozentsatz des im Berichtszeitraum durchschnittlich verwalteten Vermögens aus, das täglich ermittelt wird. Die vorgeführte Total Expense Ratio enthält keine Transaktionskosten. Zusätzlich zu den Kosten der Anlageberatung und der Servicegebühr umfasst die Total Expense Ratio ebenfalls die Kosten für die Depotbank, Bankspesen und Zeichnungssteuer.

Änderungen im Wertpapierportefeuille

Die Übersicht der Änderungen in den Wertpapierportefeuilles während der Berichtsperiode ist beim Geschäftssitz der Gesellschaft, bei der Depotbank und bei den ernannten Banken kostenlos erhältlich.

Leistungsprämie

Robeco Capital Growth Funds stellt keine Leistungsprämie in Rechnung.

Transaktionskosten

Die Kosten der Effektenmakler und die Börsensteuer in Bezug auf Wertpapiergeschäfte sind im Erwerbspreis bzw. im Ertragswert der Anlagen diskontiert. Die Kosten der Effektenmakler aus dem An- und Verkauf von Anleihen sind im Kurs enthalten und lassen sich nicht separat ausweisen. Diese Kosten und Steuern werden zu Lasten des Resultats gebracht. Der Übersicht auf Seite 29 sind die in einem Prozentsatz des gesamten Transaktionsvolumens ausgedrückten quantifizierbaren Transaktionskosten sowie die Volumina dieser Geschäfte zu entnehmen.

Umschlagkennziffer

Die Umschlagkennziffer gibt die Umlaufgeschwindigkeit des Portefeuilles im Vergleich zum durchschnittlich verwalteten Vermögen wieder und ist eine Kennzahl für die angefallenen Kosten der Transaktionen, die aus der Anlagestrategie hervorgehen. Bei der Berechnung wird die Höhe des Umsatzes anhand der Summe von An- und Verkäufen von Beteiligungen nach Abzug der Summe der Ausgaben und Rückkäufe eigener Aktien ermittelt. Ist das Ergebnis negativ, so ist die Umschlagkennziffer gleich null. Die Umschlagkennziffer wird in einem Prozentsatz des durchschnittlich anvertrauten Vermögens ausgedrückt. Der Tabelle auf Seite 31 ist die Umschlagkennziffer der Sub-Fonds zu entnehmen.

Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Vom Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum entfällt ein Teil auf Transaktionen mit verbundenen Unternehmen. In der Tabelle auf Seite 30 sind die diesbezüglichen, unterschiedlichen Transaktionen enthalten.

ÜBRIGE ANGABEN

Personalkosten

Robeco Capital Growth Funds hat keine Belegschaft.

Informationen zu Bestandspflegeprovisionen (Retrozessionen) und Trailer Fees

Trailer Fees für den Vertrieb des Investmentfonds (commission d'état) werden aus der pauschalen Verwaltungsgebühr an Vertriebsgesellschaften und Vermögensverwalter gezahlt. Während des Berichtszeitraums wurden keine Retrozessionen gewährt.

Informationen zur EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie

Die Gesellschaft unterliegt hinsichtlich der Rentenfonds der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie.

AUSSCHÜTTUNGEN

Im Berichtszeitraum erfolgten die nachstehenden Ausschüttungen:

AUSSCHÜTTUNGEN Sub-Fonds	Betrag je Aktie	Datum der ex Dividende	Datum der Zahlbarstellung
Robeco Global Value Equities (EUR) B-Aktien	1,20	16/09/2005	23/09/2005
	1,25	16/12/2005	23/12/2005
Robeco Global Bond (EUR) B-Aktien	0,50	16/09/2005	23/09/2005
	0,80	16/12/2005	23/12/2005

BÖRSENOTIERUNG

Die Aktien der Robeco Capital Growth Funds notieren amtlich an der Luxemburger Wertpapierbörse.

BETEILIGUNGEN VON GROSSANLEGERN

Angaben gemäß Artikel 21, Absatz 2, sub b und c, des niederländischen Beschlusses Aufsicht Investmentorganismen 1990. Soweit der Gesellschaft bekannt, gibt es keine Partei, die als Großanleger im Sinne dieser Regelung in Betracht kommt.

WIRTSCHAFTSPRÜFER

Eine externe Bücherprüfung dieses Halbjahresabschlusses ist nicht erfolgt.

Luxemburg, 10. Februar 2006

Der Verwaltungsrat
Michael Strating
Frank A. de Boer
Stéfan F.A. Richter

FUTURES-KONTRAKTE					Nicht
Sub-Fonds	Kauf/ Verkauf	Stück	Kontrakt	Verpflichtung EUR x I	realisierter Gewinn/Verlust EUR x I
Robeco Global Equities (EUR)	K	41	NIKKEI 225	2.358.899	72.151
	V	29	DJ EURO STOXX	-1.040.520	-15.803
					56.348
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)					
	K	205	S&P ASX 200 Index (SFE)	15.065.843	314.373
	K	86	HANG SENG FUT Index. (HKG)	6.976.328	-212.531
	K	222	TOKYO STOCK PRICE Index. Tokyo (TSE)	26.206.793	693.639
	K	129	KOREA 200 Index (KFE)	9.593.737	502.391
	K	134	MSCI SINGAPORE IX (SGX)	3.791.679	2.121
	K	238	MSCITAIWAN Index (SGX)	5.597.151	71.892
					1.371.885
Robeco Emerging Markets Equities (EUR)					
	K	1.008	MSCITAIWAN Index (SGX)	23.831.846	147.658
Robeco Chinese Equities (EUR)	K	250	MSCITAIWAN Index (SGX)	5.879.361	36.222
Robeco Global Bonds (EUR)					
	K	152	US 20YR 6% (CBT) XCBOCH	14.714.510	282.049
	K	82	US 10YR 6% (CBT) XCBOCH	7.605.708	84.381
	K	161	US 2YR 6% (CBT) XCBOCH	28.006.602	14.015
	K	225	90DAY LIBOR (LIF) FUT	161.901.925	122.799
	V	215	EURO-BOBL 5YR 6% (EUX)	-24.275.650	2.790
	V	2.376	EURO-SCHATZ 2YR 6% (EUX)	-250.157.160	501.999
	V	292	LBF 10YR 6% (LIF)	-35.396.240	-122.640
	V	167	3M EURO EURIBOR (LIF)	-165.716.188	12.525
	V	43	5YR SWAPNOTE	-4.840.080	4.300
	V	51	EURO-BUND 10YR 6% (EUX)	-6.213.840	-54.003
	V	91	LONG GILT FUTURE (LIF) XLIFFLO	-15.157.837	-130.667
	V	12	JPN 10YR 6% (TSE) XTSETK	-11.838.621	42.703
	V	4	US 5YR 6% (CBT) XCBOCH	-360.625	-1.031
					759.220
Robeco European Bonds (EUR)					
	K	10	EURO-BOBL 5YR 6% (EUX)	1.129.100	267
	K	86	EURO-BUXL 30YR (EUX)	9.143.520	282.591
	K	14	EURO-BUND 10YR 6% (EUX)	1.705.760	14.840
	K	7	LONG GILT FUTURE (LIF)	1.165.987	9.984
	K	31	90DAY LIBOR FUT (LIF)	22.306.487	16.919
	V	307	EURO-SCHATZ 2YR 6% (EUX)	-32.322.495	64.973
	V	23	3M EURO EURIBOR (LIF)	-22.823.188	1.725
					391.299
Robeco HighYield Bonds (EUR)					
	K	237	US 5YR 6% (CBT)	21.367.020	59.649
	V	165	EURO-BOBL 5YR 6% (EUX)	18.630.150	3.300
					62.949
Robeco Euro Credit Bonds (EUR)					
	K	120	EURO-BOBL 5YR 6% (EUX)	13.549.200	-2.400
	K	97	EURO-SCHATZ 2YR 6%	10.212.645	-20.855
	K	22	EURO-BUXL 30YR (EUX)	2.339.040	72.291
	V	37	EURO-BUND 10YR 6%	-4.508.080	-39.460
	V	35	LFB 10YR 6%	-4.242.700	-14.700
					-5.124
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)					
	K	111	EURO-BOBL 5YR 6% (EUX)	12.533.010	-2.220
	K	54	EURO-SCHATZ 2YR 6% (EUX)	5.685.390	-11.610
	K	12	EURO-BUXL 30YR (EUX)	1.275.840	39.431
	K	23	EURO-BUND 10YR 6% (EUX)	2.802.320	24.380
	V	33	LFB 10yr 6% (LIF)	-4.000.260	-13.860
					36.121
Robeco Euro Government Bonds (EUR)					
	K	273	EURO-BOBL 5YR 6%	30.824.430	7.022
	K	216	EURO-BUND 10YR 6%	26.317.440	108.309
	V	14	EURO BUXL 30YR (EUX)	-1.488.480	-36.320
	V	1.335	EURO-SCHATZ 2YR 6%	-140.555.475	283.135
					362.146

CREDIT DEFAULT SWAPS		Fälligkeit	Währung	Nennwert	Markt-	Nicht
Kauf/	Kontrakt			EUR x I	wert	realisierter
Verkauf der	Risiken			EUR x I	Gewinn/Verlust	Gewinn/Verlust
						EUR x I
Robeco Global Bonds (EUR)						
K	CDS CHOLUS Receive 61bp. 20-09-2010 5.625 Countrywide Home Loan 15-07-2009	20-09-10	EUR	400.000	4.152	4.084
K	CDS Receive 97bp. 20-09-2015 Banca Popolare Italiana (FRN) 03-02-2010	20-09-15	EUR	900.000	-2.294	-2.536
K	CDS VIUNFR Receive 42bp. 20-12-2010 3.875 Vivendi Universal 15-02-2012	20-12-10	EUR	450.000	-787	-840
K	CDS CDMIFR Receive 30bp. 20-12-2012 6 Axa 18-06-2013	20-12-12	EUR	850.000	282	176
K	CDS CEINUS Receive 74bp. 20-12-2010 7.875 Centurytel 15-08-2012	20-12-10	USD	500.000	1.343	1.256
K	CDS PHDOPH Receive 50bp. 20-12-2010 8.75 Phelps Dodge 01-06-2011	20-12-10	USD	500.000	1.855	1.797
K	CDS TEMPUS Receive 97bp. 20-12-2010 7.875 Temple-Inland 01-05-2012	20-12-10	USD	500.000	1.750	1.635
K	CDS RESIUS Receive 145bp. 20-12-2010 6.375 Residential Capital 30-06-2010	20-12-10	EUR	847.781	2.815	2.098
V	CDS ALTANL Pay 37 bp. 20-09-2010 5.125 Altadis Finance 02-10-2013	20-09-10	EUR	200.000	-1.371	-1.350
V	CDS ELECSE Pay 50bp. 20-09-2010 6 Electrolux AB 20-03-2008	20-09-10	EUR	900.000	-1.053	-928
V	CDS SASAFR Pay 40bp. 20-12-2010 5.875 Sodexho Alliance 25-03-2009	20-12-10	EUR	1.750.000	-4.086	-3.891
V	CDS HOLCLU Pay 39bp. 20-12-2010 4.375 Holcim Fin.Luxembourg 23-06-2010	20-12-10	EUR	850.000	-1.184	-1.092
V	CDS REPSNL Pay 34bp. 20-12-2010 6 Dow Chemical 01-10-2012	20-12-10	EUR	850.000	2.236	2.317
V	CDS DOWCUS Pay 30bp. 20-12-2010 6 Dow Chemical 01-10-2012	20-12-10	EUR	850.000	-1.700	-1.629
V	CDS METRNL Pay 42bp. 20-12-2010 4.625 Metro Finance 26-05-2011	20-12-10	EUR	450.000	838	891
V	CDS WLSNAM Pay 69bp. 20-12-2010 5.125 Wolters Kluwer 27-01-2014	20-12-10	EUR	850.000	1.757	2.002
V	CDS MAINUS Pay 46bp. 20-12-2010 7.875 Marriott International 15-09-2009	20-12-10	USD	500.000	-1.567	-1.512
V	CDS BDKCTO Pay 70bp. 20-12-2010 7.125 Black & Decker (th 01-06-2011)	20-12-10	USD	500.000	-4.319	-4.236
V	CDS CABAUS Pay 26bp. 20-12-2010 5.125 Capital One Bank 15-02-2014	20-12-10	USD	1.000.000	-1.017	-889
V	CDX CDX iTraxx EUR Broad 35bp. Pay 35bp. 20-06-2010	20-06-10	EUR	25.800.000	-5.621	-3.113
V	CDX CDX NA IG 45bp. S5 12/20/2 Pay 45bp. 20-12-2010	20-12-10	USD	8.700.000	3.930	4.852
						-908
Robeco European Bonds (EUR)						
K	CDS CDMIFR Receive 30bp. 20-12-2012 6 Axa 18-06-2013	20-12-12	EUR	140.000	46	29
K	CDS CHOLUS Receive 52bp. 20-09-2010 5.625 Countrywide Home Loan 15-07-2009	20-09-10	EUR	150.000	960	938
V	CDS ALTANL Pay 31bp. 20-09-2010 5.125 Altadis Finance 02-10-2013	20-09-10	EUR	150.000	-628	-615
V	CDS ELECSE Pay 48bp. 20-09-2010 6 Electrolux AB 20-03-2008	20-09-10	EUR	150.000	-43	-23
V	CDS SASAFR Pay 40bp. 20-12-2010 5.875 Sodexho Alliance 25-03-2009	20-12-10	EUR	280.000	-654	-623
V	CDS HOLCLU Pay 39bp. 20-12-2010 4.375 Holcim Fin.Luxembourg 23-06-2010	20-12-10	EUR	150.000	-209	-193
V	CDS REPSNL Pay 34bp. 20-12-2010 6 Repsol Int Finance 05-05-2010	20-12-10	EUR	150.000	395	409
V	CDS DOWCUS Pay 30bp. 20-12-2010 6 Dow Chemical 01-10-2012	20-12-10	EUR	150.000	-300	-287
V	CDS WLSNAM Pay 69bp. 20-12-2010 5.125 Wolters Kluwer 27-01-2014	20-12-10	EUR	150.000	310	353
V	CDX CDX iTraxx EUR Broad Pay 35bp. 20-06-2010	20-06-10	EUR	7.700.000	-1.678	-929
						-941
Robeco High Yield Bonds (EUR)						
K	CDS FIFILU Receive 408bp. 20-09-2010 6.75 Fiat Finance & Trade 25-05-2011	20-09-10	EUR	2.000.000	59.820	57.553
V	CDS COFIGB Pay 300bp. 20-09-2010 6.75 Corus Finance 20-05-2008	20-09-10	EUR	2.000.000	-71.000	-69.334
V	CDX CDX iTraxx EUR Xover 200bp. 20-06-2010	20-06-10	EUR	5.000.000	120.383	123.161
V	CDX CDX NA HY 360bp. 20-06-2010	20-06-10	USD	8.820.000	-168.822	-161.344
						-49.964
Robeco Euro Credit Bonds (EUR)						
K	CDS CDMIFR Receive 30bp. 20-12-2012 6 Axa 18-06-2013	20-12-12	EUR	1.200.000	398	248
K	CDS CHOLUS Receive 61bp. 20-09-2010 5.625 Countrywide Home Loan 15-07-2009	20-09-10	EUR	3.600.000	37.369	36.759
K	CDS Receive 97bp. 20-09-2015 Banca Popolare Italiana (FRN) 03-02-2010	20-09-15	EUR	1.250.000	-3.186	-3.523
V	CDS DOWCUS Pay 30bp. 20-12-2010 6 Dow Chemical 01-10-2012	20-12-10	EUR	1.200.000	-2.400	-2.300
V	CDS WLSNAM Pay 69bp. 20-12-2010 5.125 Wolters Kluwer 27-01-2014	20-12-10	EUR	1.200.000	2.481	2.826
V	CDS REPSNL Pay 34bp. 20-12-2010 6 Repsol International Finance 05-05-2010	20-12-10	EUR	1.200.000	3.157	3.271
V	CDS ALTANL Pay 37bp. 20-09-2010 5.125 Altadis Finance 02-10-2013	20-09-10	EUR	1.800.000	-12.337	-12.152
V	CDS ELECSE Pay 50bp. 20-12-2010 6 Electrolux AB 20-03-2008	20-09-10	EUR	1.200.000	-1.404	-1.237
V	SASAFR Pay 40bp. 20-12-2010 5.875 Sodexho Alliance 25-03-2009	20-12-10	EUR	2.850.000	-6.654	-6.337
V	CDS HOLCLU Pay 39bp. 20-12-2010 4.375 Holcim Finance Luxembourg 23-06-2010	20-12-10	EUR	1.200.000	-1.672	-1.542
V	CDX CDX iTraxx EUR Broad Pay 35bp. 20-06-2010	20-06-10	EUR	68.000.000	-14.816	-8.205
						7.808
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)						
K	CDS CHOLUS Receive 61bp. 20-09-2010 5.625 Countrywide Home Loan 15-07-2009	20-09-10	EUR	2.000.000	20.761	20.421
V	CDS DOWCUS Pay 30bp. 20-12-2010 6 Dow Chemical 01-10-2012	20-12-10	EUR	1.050.000	-2.099	-2.012
						18.409

WERTPAPIERLEIHE		31/12/2005	1/07-31/12/2005	1/07-31/12/2004		
Sub-Fonds	Marktwert der ausgeliehenen Wertpapiere EUR x I	In % der Anlagen	Einnahmen der Sub-Fonds EUR x 1000	Einnahmen RSL EUR x 1000	Einnahmen der Sub-Fonds EUR x 1000	Einnahmen RSL EUR x 1000
Aktiensub-Fonds						
Robeco Global Equities (EUR)	18.884.303	21,6	40	27	48	32
Robeco Global Growth Equities (EUR)	694.446	6,8	1	1	–	–
Robeco Global Value Equities (EUR)	12.531.243	20,3	17	11	–	–
Robeco North American Equities (EUR)	398.913.644	52,3	877	585	693	462
Robeco US Premium Equities (EUR)	115.747.53	1,8	–	–	–	–
Robeco US Premium Equities (USD)	4.400.125	5,0	5	3	–	–
Robeco European Equities (EUR)	348.879.067	29,4	213	142	275	184
Robeco European MidCap Equities (EUR)	–	–	35	23	38	25
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)	125.852.635	15,4	215	143	8	5
Robeco Emerging Markets Equities (EUR) ¹	157.179.923	11,9	1.881	1.254	1.156	771
Robeco Chinese Equities (EUR)	28.020.723	35,6	37	25	78	52
Sektoraktiensub-Fonds						
Robeco Financials Equities (EUR)	27.989.536	27,5	36	24	50	33
Robeco Food & Agri Equities (EUR)	11.623.058	27,1	23	15	8	6
Robeco Health Care Equities (EUR)	43.224.230	23,0	73	49	44	29
Robeco IT Equities (EUR)	23.560.550	19,8	38	26	258	172
Robeco Telecom Services Equities (EUR)	12.967.995	24,5	46	31	39	26
Robeco Consumer Goods Equities (EUR)	1.231.144	9,6	2	1	1	1
Robeco Industrials Equities (EUR)	1.857.808	14,4	3	2	3	2
Robeco Energy Equities (EUR)	21.882.138	23,1	38	26	13	9
Robeco Media Equities (EUR)	2.225.135	24,3	3	2	2	1
Robeco Property Equities (EUR)	52.447.035	41,5	154	103	31	20
Rentensub-Fonds						
Robeco Global Bonds (EUR)	40.971.007	7,8	20	13	–	–
Robeco High Yield Bonds (EUR)	391.956.870	96,1	307	205	199	133

¹ Die Kreditgeschäfte zur Ausleihe von Wertpapieren beziehen sich zu einem Betrag von EUR 51.4 Millionen auf Total Return Swaps. für die der Sub-Fonds die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Wertpapiere erhält, Diese Swaps sind im Portefeuille ausgewiesen und mit einem Sternchen versehen,

VERWALTUNGS- UND SERVICEGEBÜHR (in%)						
Sub-Fonds	Verwaltungsgebühr				Servicegebühr ¹	
	D- Aktien	I- Aktien	M- Aktien	B- Aktien	D-, M-, B- Aktien	I- Aktien
Aktien-Sub-Fonds						
Robeco Global Equities (EUR)	1,25		1,50		0,12	
Robeco Global Growth Equities (EUR)	1,25				0,12	
Robeco Global Value Equities (EUR)	1,25	0,70		1,25	0,12	0,08
Robeco North American Equities (EUR)	1,25	0,70	1,50		0,12	0,08
Robeco US Premium Equities (EUR)	1,50	0,70			0,12	0,08
Robeco US Premium Equities (USD)	1,50	0,70			0,12	0,08
Robeco European Equities (EUR)	1,25	0,70	1,50		0,12	0,08
Robeco European MidCap Equities (EUR)	1,50		2,00		0,12	
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)	1,75	0,90	2,00		0,12	0,08
Robeco Emerging Markets Equities (EUR)	1,50	1,10	2,00		0,12	0,08
Robeco Chinese Equities (EUR)	1,50				0,12	
Sektoraktien-Sub-Fonds						
Robeco Financials Equities (EUR)	1,50		2,00		0,12	
Robeco Food & Agri Equities (EUR)	1,50		2,00		0,12	
Robeco Health Care Equities (EUR)	1,50		2,00		0,12	
Robeco IT Equities (EUR)	1,50		2,00		0,12	
Robeco Telecom Services Equities (EUR)	1,50		2,00		0,12	
Robeco Consumer Goods Equities (EUR)	1,50				0,12	
Robeco Industrials Equities (EUR)	1,50				0,12	
Robeco Energy Equities (EUR)	1,50				0,12	
Robeco Media Equities (EUR)	1,50				0,12	
Robeco Property Equities (EUR)	1,50				0,12	
Rentensub-Fonds						
Robeco Global Bonds (EUR)	1,00			0,70	0,08	
Robeco US Bonds (EUR)	1,00				0,08	
Robeco European Bonds (EUR)	1,00				0,08	
Robeco High Yield Bonds (EUR)	1,00	0,50	1,25		0,08	0,04
Robeco Euro Credit Bonds (EUR)	1,00	0,35			0,08	0,04
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)	1,00	0,35			0,08	0,04
Robeco Euro Government Bonds (EUR)	1,00	0,30			0,08	0,04
Robeco European High Yield Bonds (EUR)	1,00	0,50			0,08	0,04

¹ Sollte das Vermögen eines Sub-Fonds die Marke von EUR 1 Milliarde überschreiten, gilt für den Teil über diese Marke eine Servicegebühr von 0,10 Prozent für die betreffenden Aktien-Sub-Fonds und 0,06 Prozent für die betreffenden Rentensub-Fonds. Sollte das Vermögen eines Sub-Fonds die Marke von EUR 5 Milliarde überschreiten, gilt für den Teil über diese Marke eine Servicegebühr von 0,08 Prozent für die betreffenden Aktien-Sub-Fonds und 0,04 Prozent für die betreffenden Rentensub-Fonds.

TOTAL EXPENSE RATIO (in %)								
Sub-Fonds	D-Aktien		I-Aktien		B-Aktien		M-Aktien	
	01/01- 31/12/2005	01/01- 31/12/2004	01/01- 31/12/2005	01/01- 31/12/2004	01/01- 31/12/2005	01/01- 31/12/2004	01/01- 31/12/2005	01/01- 31/12/2004
Aktiensub-Fonds								
Robeco Global Equities (EUR)	1,48	1,42	–	–	–	–	1,74	1,67
Robeco Global Growth Equities (EUR) ¹	1,55	0,09	–	–	–	–	–	–
Robeco Global Value Equities (EUR) ^{1,4}	1,53	0,09	0,12	–	1,53	0,09	–	–
Robeco North American Equities (EUR) ⁶	1,43	0,70	0,81	–	–	–	1,69	1,65
Robeco US Premium Equities (EUR) ¹⁰	0,15	–	0,07	–	–	–	–	–
Robeco US Premium Equities (USD) ¹¹	0,42	–	0,19	–	–	–	–	–
Robeco European Equities (EUR) ^{3,7}	1,44	0,72	0,78	–	–	–	1,89	1,65
Robeco European MidCap Equities (EUR)	1,69	0,92	–	–	–	–	2,19	2,27
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR) ⁵	1,99	1,95	1,07	0,57	–	–	2,22	2,28
Robeco Emerging Markets Equities (EUR) ^{3,8}	1,80	0,93	1,27	–	–	–	2,26	2,48
Robeco Chinese Equities (EUR) ³	1,76	0,92	–	–	–	–	–	–
Sektoraktiensub-Fonds								
Robeco Financials Equities (EUR) ²	1,72	1,01	–	–	–	–	2,22	2,26
Robeco Food & Agri Equities (EUR) ²	1,72	1,03	–	–	–	–	2,23	2,33
Robeco Health Care Equities (EUR) ²	1,71	0,98	–	–	–	–	2,21	2,21
Robeco IT Equities (EUR) ²	1,74	0,99	–	–	–	–	2,24	2,26
Robeco Telecom Services Equities (EUR) ²	1,74	1,07	–	–	–	–	2,23	2,36
Robeco Consumer Goods Equities (EUR) ²	1,89	1,10	–	–	–	–	–	–
Robeco Industrials Equities (EUR) ²	1,82	1,02	–	–	–	–	–	–
Robeco Energy Equities (EUR) ²	1,73	1,03	–	–	–	–	–	–
Robeco Media Services Equities (EUR) ²	1,78	1,06	–	–	–	–	–	–
Robeco Property Services Equities (EUR) ²	1,74	0,99	–	–	–	–	–	–
Rentensub-Fonds								
Robeco Global Bonds (EUR) ⁹	1,15	1,20	–	–	0,47	–	–	–
Robeco US Bonds (EUR)	1,32	1,30	–	–	–	–	–	–
Robeco European Bonds (EUR)	1,15	1,13	–	–	–	–	–	–
Robeco High Yield Bonds (EUR) ¹²	1,15	1,20	0,19	–	–	–	1,40	1,46
Robeco Euro Credit Bonds (EUR) ¹³	0,86	–	0,31	–	–	–	–	–
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR) ¹³	0,87	–	0,31	–	–	–	–	–
Robeco Euro Government Bonds (EUR) ¹³	0,87	–	0,28	–	–	–	–	–
Robeco European High Yield Bonds (EUR) ¹¹	0,29	–	0,14	–	–	–	–	–

¹ 2004: D-Aktien im Zeitraum vom 13. Dezember bis zum 31. Dezember 2004
² 2004: D-Aktien im Zeitraum vom 14. Mai bis zum 31. Dezember 2004
³ 2004: D-Aktien im Zeitraum vom 11. Juni bis zum 31. Dezember 2004
⁴ 2004: B-Aktien im Zeitraum vom 13. Dezember bis zum 31. Dezember 2004
⁵ 2004: I-Aktien im Zeitraum vom 5. Juli 2004 bis zum 31. Dezember 2004
⁶ 2005: I-Aktien im Zeitraum vom 4. Januar bis zum 31. Dezember 2005
⁷ 2005: I-Aktien im Zeitraum vom 18. Januar bis zum 31. Dezember 2005
⁸ 2005: I-Aktien im Zeitraum vom 11. Januar bis zum 31. Dezember 2005
⁹ 2005: B-Aktien im Zeitraum vom 6. Juni bis zum 31. Dezember 2005
¹⁰ Alle Aktien im Zeitraum vom 11. Dezember bis zum 31. Dezember 2005
¹¹ Alle Aktien im Zeitraum vom 3. Oktober bis zum 31. Dezember 2005
¹² 2005: I-Aktien im Zeitraum vom 1. September bis zum 31. Dezember 2005
¹³ 2005: Alle Aktien im Zeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2005

TRANSAKTIONSKOSTEN						
Sub-Fonds	01/07/2005 - 31/12/2005			01/07/2004 - 31/12/2004		
	Transaktionsart		Volumen ¹	Transaktionsart		Volumen
	EUR x 1000			EUR x 1000		
	Aktien	Futures-Kontrakte	%	Aktien	Futures-Kontrakte	%
Aktiensub-Fonds						
Robeco Global Equities (EUR)	79	2	100	96	2	100
Robeco Global Growth Equities (EUR)	6	–	100	5	–	100
Robeco Global Value Equities (EUR)	85	–	100	36	–	100
Robeco North American Equities (EUR)	470	–	98	1.147	–	99
Robeco US Premium Equities (EUR)	4	–	100	–	–	–
Robeco US Premium Equities (USD)	100	–	100	–	–	–
Robeco European Equities (EUR)	3.060	–	100	2.464	–	100
Robeco European MidCap Equities (EUR)	840	23	99	230	–	100
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)	1.332	9	69	657	1	100
Robeco Emerging Markets Equities (EUR)	1.737	88	99	935	74	98
Robeco Chinese Equities (EUR)	109	–	99	144	–	99
Sektoraktiensub-Fonds						
Robeco Financials Equities (EUR)	114	–	100	165	–	100
Robeco Food & Agri Equities (EUR)	37	–	100	42	–	100
Robeco Health Care Equities (EUR)	113	–	95	127	–	100
Robeco IT Equities (EUR)	473	–	100	404	–	100
Robeco Telecom Services Equities (EUR)	81	–	100	139	–	100
Robeco Consumer Goods Equities (EUR)	11	–	100	7	–	100
Robeco Industrials Equities (EUR)	16	–	100	20	–	100
Robeco Energy Equities (EUR)	52	–	100	17	–	100
Robeco Media Equities (EUR)	8	–	100	6	–	100
Robeco Property Equities (EUR)	197	–	100	163	–	100
Rentensub-Fonds						
Robeco Global Bonds (EUR)	–	32	–	–	9	1
Robeco US Bonds (EUR)	–	–	–	–	1	–
Robeco European Bonds (EUR)	–	4	–	–	5	–
Robeco High Yield Bonds (EUR)	–	2	–	–	–	–
Robeco Euro Credit Bonds (EUR) ²	–	7	–	–	–	–
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)	–	3	–	–	–	–
Robeco Euro Government Bonds (EUR)	–	10	–	–	–	–
Robeco European High Yield Bonds (EUR)	–	–	–	–	–	–

¹ Wenn das Volumen der quantifizierbaren Transaktionen unter der Marke von 0,5 Prozent des gesamten Transaktionsvolumens bleibt, wird das Volumen nicht in einem Prozentsatz angegeben.

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN UNTERNEHMEN						
Anteil am Gesamtvolumen in %	01/07/2005 - 31/12/2005			01/07/2004 - 31/12/2004		
Sub-Fonds	Transaktionsart			Transaktionsart		
	Aktien	Anleihen	Sonstige ³	Aktien	Anleihen	Sonstige ³
Aktiensub-Fonds						
Robeco Global Equities (EUR)	0,4	–	23,0	–	–	12,0
Robeco Global Growth Equities (EUR)	–	–	94,5	–	–	–
Robeco Global Value Equities (EUR)	–	–	42,2	–	–	–
Robeco North American Equities (EUR)	42,6	–	50,1	6,7	–	15,5
Robeco US Premium Equities (EUR) ¹	–	–	–	–	–	–
Robeco US Premium Equities (USD) ²	0,3	–	–	–	–	–
Robeco European Equities (EUR)	0,7	–	27,0	0,8	–	–
Robeco European MidCap Equities	1,6	–	62,9	16,7	–	–
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR)	–	–	–	–	–	–
Robeco Emerging Markets Equities (EUR)	–	–	57,6	–	–	14,8
Robeco Chinese Equities (EUR)	–	–	62,6	–	–	–
Sektoraktiensub-Fonds						
Robeco Financials Equities (EUR)	1,0	–	82,3	–	–	–
Robeco Food & Agri Equities (EUR)	–	–	33,4	1,3	–	–
Robeco Health Care Equities (EUR)	–	–	–	0,7	–	12,1
Robeco IT Equities (EUR)	–	–	43,4	0,3	–	39,6
Robeco Telecom Services Equities (EUR)	–	–	–	0,7	–	18,4
Robeco Consumer Goods Equities (EUR)	–	–	100,0	0,3	–	–
Robeco Industrials Equities (EUR)	–	–	58,5	–	–	1,5
Robeco Energy Equities (EUR)	–	–	73,8	–	–	–
Robeco Media Services Equities (EUR)	–	–	49,5	–	–	42,4
Robeco Property Services Equities (EUR)	–	–	34,3	–	–	17,6
Rentensub-Fonds						
Robeco Global Bonds (EUR)	–	0,1	37,7	–	0,4	–
Robeco US Bonds (EUR)	–	4,9	32,0	–	32,3	1,1
Robeco European Bonds (EUR)	–	0,5	40,2	–	0,2	–
Robeco High Yield Bonds (EUR)	–	0,1	33,4	–	–	7,0
Robeco Euro Credit Bonds (EUR)	–	1,8	–	–	–	–
Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)	–	1,2	–	–	–	–
Robeco Euro Government Bonds (EUR)	–	5,2	–	–	–	–
Robeco European High Yield Bonds (EUR) ²	–	–	–	–	–	–

¹ Im Zeitraum vom 1. Dezember bis zum 31. Dezember 2005.

² Im Zeitraum vom 3. Oktober bis zum 31. Dezember 2005.

³ Sonstige betrifft Transaktionen in Bezug auf Devisentermingeschäfte, Festgelder und Tagesgelder.

UMSCHLAGKENNZIFFER (in %)	01/07-		01/07-	
	31/12/05	31/12/04	31/12/05	31/12/04
Sub-Fonds				
Aktiensub-Fonds			Rentensub-Fonds	
Robeco Global Equities (EUR)	35	22	Robeco Global Bonds (EUR)	60
Robeco Global Growth Equities (EUR)	22	2	Robeco US Bonds (EUR)	619
Robeco Global Value Equities (EUR)	64	0	Robeco European Bonds (EUR)	100
Robeco North American Equities (EUR)	83	194	Robeco High Yield Bonds (EUR)	0
Robeco US Premium Equities (EUR) ¹	2	0	Robeco Euro Credit Bonds (EUR)	79
Robeco US Premium Equities (USD) ²	0	0	Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)	62
Robeco European Equities (EUR)	100	64	Robeco Euro Government Bonds (EUR)	27
Robeco European MidCap Equities (EUR)	84	7	Robeco European High Yield Bonds (EUR) ²	0
Robeco MultiManager Asia-Pacific Equities (EUR) 16		29		
Robeco Emerging Markets Equities (EUR)	10	2		
Robeco Chinese Equities (EUR)	0	15		
Sektoraktiensub-Fonds				
Robeco Financials Equities (EUR)	83	51		
Robeco Food & Agri Equities (EUR)	21	33		
Robeco Health Care Equities (EUR)	12	13		
Robeco IT Equities (EUR)	281	170		
Robeco Telecom Services Equities (EUR)	66	87		
Robeco Consumer Goods Equities (EUR)	56	37		
Robeco Industrials Equities (EUR)	32	60		
Robeco Energy Equities (EUR)	10	0		
Robeco Media Equities (EUR)	36	23		
Robeco Property Equities (EUR)	41	31		
¹ Im Zeitraum vom 1. Dezember bis zum 31. Dezember 2005.				
² Im Zeitraum vom 3. Oktober bis zum 31. Dezember 2005.				

TERMINGESCHÄFTE IN HYPOTHEKARISCH GESICHERTEN WERTPAPIEREN					Nicht realisierter Gewinn/ Verlust EUR x I	
%	Kontrakt	Nennwert	Marktwert	Marktwert		
		USD x I	USD x I	EUR x I		
Robeco Global Bonds (EUR)						
4,5	FNMA TBA	JAN 06/25-07-2020	4.700.000	4.576.625	3.879.975	33.011
5	FHLMC TBA	JAN 06/15-07-2035	4.600.000	4.459.125	3.780.361	38.157
5	FHLMC TBA	JAN 06/15-08-2020	3.700.000	3.665.313	3.107.382	18.725
5	FNMA TBA	JAN 06/25-08-2020	9.100.000	9.009.000	7.637.658	44.858
5	FNMA TBA	JAN 06/25-08-2035	10.400.000	10.088.000	8.552.414	84.873
5	GNMA TBA	JAN 06/15-07-2035	3.000.000	2.960.625	2.509.961	31.144
5,5	FHLMC TBA	JAN 06/15-07-2035	5.600.000	5.552.750	4.707.516	34.280
5,5	FNMA TBA	JAN 06/25-07-2019	3.200.000	3.223.000	2.732.398	9.916
5,5	FNMA TBA	JAN 06/25-08-2035	18.800.000	18.635.500	15.798.822	123.833
6	FNMA TBA	JAN 06/25-02-2035	13.900.000	14.039.000	11.901.997	59.602
6	FNMA TBA	JAN 06/25-03-2017	1.400.000	1.431.938	1.213.969	1.873
6	GNMA TBA	JAN 06/15-11-2034	7.000.000	7.161.875	6.071.701	56.773
6,5	GNMA TBA	JAN 06/15-10-2032	2.600.000	2.712.938	2.299.977	8.195
				87.515.689	74.194.131	545.240
Robeco US Bonds (EUR)						
4,5	FNMA TBA	JAN 06/25-07-2020	1.060.000	1.032.175	875.058	6.459
5	FNMA TBA	JAN 06/25-08-2020	995.000	985.050	835.107	4.745
5,5	FNMA TBA	JAN 06/25-08-2035	960.000	951.600	806.748	5.595
5	FNMA TBA	JAN 06/25-08-2035	610.000	591.700	501.632	-970
6	FNMA TBA	JAN 06/25-02-2035	1.165.000	1.176.650	997.541	4.938
				4.737.175	4.016.086	20.767

STREUUNG DER ANLAGEN nach Ländern und Währungen*

per 31. Dezember 2005

	Währung	Robeco Global Equities (EUR)		Robeco Global Growth Equities (EUR)		Robeco Global Value Equities (EUR)	
		Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung
AMERIKA							
Vereinigte Staaten	USD	48,2	55,3	43,3	58,1	50,2	56,0
Kanada	CAD	2,2	3	3,8	3,8	1,6	2,5
Brasilien	BRL	0,4	–	–	–	–	–
		50,8	58,3	47,1	61,9	51,8	58,5
EUROPA							
Eurozone							
Frankreich	EUR	8,1	–	4,1	–	8,4	–
Spanien	EUR	0,8	–	1,1	–	1,6	–
Niederlande	EUR	4,8	–	1,2	–	4,7	–
Deutschland	EUR	3,1	–	4,0	–	6,9	–
Italien	EUR	0,7	–	–	–	0,8	–
Finnland	EUR	0,5	–	–	–	0,8	–
Österreich	EUR	–	–	–	–	0,7	–
Irland	EUR	0,5	–	–	–	0,9	–
Griechenland	EUR	0,3	–	0,6	–	–	–
Belgien	EUR	–	–	1,0	–	–	–
Euro	EUR	–1,2	11,5	–	8,6	–	14,9
		17,6	11,5	12,0	8,6	24,8	14,9
Andere Länder							
Großbritannien	GBP	7	9,4	9,9	9,9	10,6	10,6
Schweiz	CHF	5,9	3,2	8,9	2,7	2,8	2,8
Schweden	SEK	1	1,1	–	0,1	2,6	1,7
Norwegen	NOK	0,9	1	1,2	1,2	1,7	1,8
		14,8	14,7	20,0	13,9	17,7	16,9
ASIEN							
Japan	JPY	12,1	11,8	17,4	12,8	3,9	8,1
Südkorea	KRW	0,9	0,3	1,9	–	–	–
Hongkong	HKD	1,4	0,5	1,3	1,3	–	–
Singapur	SGD	0,5	0,5	–	0,1	–	–
Taiwan		0,3	–	–	–	–	–
		15,2	13,1	20,6	14,2	3,9	8,1
AUSTRALIEN							
Australien	AUD	1,6	2,4	–	1,4	1,5	1,6
Betriebskapital							
		–	–	0,3	–	0,3	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Gegebenenfalls umfasst die Streuung nach Ländern der Aktiensub-Fonds ebenfalls die Positionen in Derivaten, mit Ausnahme der Devisentermingeschäfte. Die Streuung nach Währungen umfasst ebenfalls die Positionen in Devisentermingeschäften.

STREUUNG DER ANLAGEN nach Ländern und Währungen*

per 31. Dezember 2005

	Währung	Robeco North American Equities (EUR)		Robeco European Equities (EUR)		Robeco European MidCap Equities (EUR)		Robeco MultiManager Asia-Pacific-Equities (EUR)	
		Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung
AMERIKA									
Vereinigte Staaten	USD	93,4	93,5	–	–	–	0,4	0,3	3,2
Kanada	CAD	6,1	6,1	–	–	–	–	–	–
		99,5	99,6	–	–	–	0,4	0,3	3,2
EUROPA									
Eurozone									
Frankreich	EUR	–	–	21,4	–	12,2	–	0,4	–
Spanien	EUR	–	–	5,8	–	–	–	–	–
Niederlande	EUR	–	–	10,5	–	8,7	–	–	–
Deutschland	EUR	–	–	15,5	–	15,6	–	–	–
Italien	EUR	–	–	3,7	–	5,2	–	–	–
Finnland	EUR	–	–	–	–	5,0	–	–	–
Österreich	EUR	–	–	1,1	–	3,0	–	–	–
Irland	EUR	–	–	–	–	12,8	–	–	–
Griechenland	EUR	–	–	2,2	–	3,1	–	–	–
Belgien	EUR	–	–	–	–	2,0	–	–	–
Euro	EUR	–	0,4	–	46,0	–	68,7	–	0,7
		–	0,4	60,2	46,0	67,6	68,7	0,4	0,7
Andere Länder									
Großbritannien	GBP	–	–	20,0	37,3	20,7	21,2	–	–
Türkei	TRY	–	–	1,6	1,6	–	–	–	–
Schweiz	CHF	–	–	11,1	9,8	2,4	2,4	–	–
Schweden	SEK	–	–	3,9	3,9	2,3	2,3	–	–
Norwegen	NOK	–	–	3,0	1,4	5,4	5,0	–	–
		–	–	39,6	54,0	30,8	30,9	–	–
ASIEN									
Japan	JPY	–	–	–	–	–	–	41,5	41,3
Südkorea	KRW	–	–	–	–	–	–	11,0	9,7
Taiwan	TWD	–	–	–	–	–	–	5,8	5,8
Hongkong	HKD	–	–	–	–	–	–	5,9	7,6
Singapur	SGD	–	–	–	–	–	–	4,4	4,1
China	CNY	–	–	–	–	–	–	2,2	–
Indien	INR	–	–	–	–	–	–	3,1	2,5
Malaysia	MYR	–	–	–	–	–	–	1,8	1,8
Philippinen	PHP	–	–	–	–	–	–	0,5	0,5
Indonesien	IDR	–	–	–	–	–	–	0,8	0,8
Thailand	THB	–	–	–	–	–	–	1,6	1,6
		–	–	–	–	–	–	78,6	75,7
AUSTRALIEN									
Australien	AUD	–	–	–	–	–	–	20,9	20,4
Neuseeland	AUD	–	–	–	–	–	–	–	–
		–	–	–	–	–	–	20,9	20,4
Betriebskapital		0,5	–	0,2	–	1,6	–	–0,2	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Gegebenenfalls umfasst die Streuung nach Ländern der Aktiensub-Fonds ebenfalls die Positionen in Derivaten, mit Ausnahme der Devisentermingeschäfte. Die Streuung nach Währungen umfasst ebenfalls die Positionen in Devisentermingeschäften.

STREUUNG DER ANLAGEN nach Ländern und Währungen*

per 31. Dezember 2005

	Währung	Robeco Emerging Markets Equities (EUR)		Robeco Chinese Equities (EUR)		Robeco US Premium Equities (EUR)		Robeco US Premium Equities (USD)		Robeco Financials Equities (EUR)	
		Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung
AMERIKA											
Vereinigte Staaten	USD	–	23,1	–	0,7	87,1	–0,8	87,5	100,0	34,3	34,2
Argentinien	ARS	0,4	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Brasilien	BRL	13,2	3,9	–	–	1,6	–	1,5	–	0,4	–
Kanada	CAD	–	–	–	–	0,4	–	0,4	–	5,1	4,4
Bermudainseln	USD	–	–	–	–	0,8	–	0,8	–	0,2	–
Chile	USD	0,1	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Kaimanninseln	USD	0,1	–	0,5	–	1,4	–	1,3	–	–	–
Mexiko	MXN	4,3	1,6	–	–	–	–	–	–	–	–
		18,1	28,6	0,5	0,7	91,3	–0,8	91,5	100,0	40,0	38,6
EUROPA											
Eurozone											
Frankreich	EUR	–	–	–	–	1,1	–	1,0	–	6,0	–
Deutschland	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	2,5	–
Niederlande	EUR	–	–	–	–	0,9	–	0,9	–	2,7	–
Spanien	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	2,4	–
Italien	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	3,9	–
Irland	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–	1,3	–
Euro	EUR	–	–0,8	–	8,3	–	100,8	–	–	–	18,6
		–	–0,8	–	8,3	2,0	100,8	1,9	–	18,8	18,6
Andere Länder											
Großbritannien	GBP	–	–	–	–	–	–	–	–	9,3	12,4
Schweiz	CHF	–	–	–	–	0,5	–	0,5	–	5,8	3,9
Türkei	TRL	4,1	4,1	–	–	–	–	–	–	1,0	1,0
Schweden	SEK	–	–	–	–	–	–	–	–	1,7	1,7
Polen	PLN	0,7	0,7	–	–	–	–	–	–	–	–
Ungarn	HUF	0,7	0,7	–	–	–	–	–	–	–	–
Norwegen	NOK	–	–	–	–	–	–	–	–	1,8	1,4
Russische Föderation	RUB	6,3	–	–	–	–	–	–	–	–	–
		11,8	5,5	–	–	0,5	–	0,5	–	19,6	20,4
ASIEN											
Japan	JPY	–	–	–	–	1,2	–	1,1	–	10,1	7,4
Südkorea	KRW	24,9	24,7	–	–	1,5	–	1,5	–	1,2	1,2
Taiwan	TWD	14,7	14,6	6,8	–	–	–	–	–	0,4	0,8
Indonesien	IDR	–	–	–	–	–	–	–	–	0,5	0,5
Hongkong	HKD	0,3	8,8	3,1	91,0	–	–	–	–	2,7	3,7
Israel	ILS	1,4	0,7	–	–	–	–	–	–	–	–
Malaysia	MYR	1,3	1,3	–	–	–	–	–	–	–	–
Singapur	SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	2,1	2,1
China	CNY	8,5	–	87,8	–	–	–	–	–	0,8	–
Indien	INR	7,8	7,4	–	–	–	–	–	–	–	–
Thailand	THB	0,9	0,9	–	–	–	–	–	–	0,6	0,6
		59,8	58,4	97,7	91,0	2,7	–	2,6	–	18,4	16,3
AUSTRALIEN											
Australien	AUD	–	–	–	–	–	–	–	–	3,0	6,1
		–	–	–	–	–	–	–	–	3,0	6,1
AFRIKA											
Ägypten	EGP	1,2	0,5	–	–	–	–	–	–	–	–
Südafrika	ZAR	7,8	7,8	–	–	–	–	–	–	–	–
		9,0	8,3	–	–	–	–	–	–	–	–
Betriebskapital											
		1,3	–	1,8	–	3,5	–	3,5	–	0,2	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Gegebenenfalls umfasst die Streuung nach Ländern der Aktiensub-Fonds ebenfalls die Positionen in Derivaten, mit Ausnahme der Devisentermingeschäfte. Die Streuung nach Währungen umfasst ebenfalls die Positionen in Devisentermingeschäften.

STREUUNG DER ANLAGEN nach Ländern und Währungen*

per 31. Dezember 2005

	Währung	Robeco Food & Agri Equities (EUR)		Robeco Health Care Equities (EUR)		Robeco IT Equities (EUR)		Robeco Telecom Services Equities (EUR)	
		Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung
AMERIKA									
Vereinigte Staaten	USD	49,6	62,4	66,1	67,4	67,1	69,1	34,8	41,2
Argentinien	USD	–	–	–	–	–	–	–	–
Brasilien	BRL	5,8	1,6	2,8	2,8	–	–	0,7	–
Kanada	CAD	–	–	–	–	1,1	0,5	3,0	3,0
Mexiko	MXN	–	–	–	–	–	–	2,3	–
		55,4	64,0	68,9	70,2	68,2	69,6	40,8	44,2
EUROPA									
Eurozone									
Frankreich	EUR	7,9	–	4,2	–	2,5	–	4,9	–
Österreich	EUR	–	–	–	–	–	–	2,2	–
Deutschland	EUR	–	–	–	–	1,1	–	1,3	–
Niederlande	EUR	7,1	–	–	–	0,5	–	4,7	–
Spanien	EUR	1,8	–	–	–	–	–	1,0	–
Italien	EUR	–	–	–	–	–	–	5,0	–
Finnland	EUR	2,4	–	–	–	3,5	–	1,6	–
Luxemburg	EUR	–	–	–	–	–	–	0,6	–
Griechenland	EUR	–	–	–	–	–	–	2,4	–
Euro	EUR	–	3,2	–	3,9	–	7,1	–	23,2
		19,2	3,2	4,2	3,9	7,6	7,1	23,7	23,2
Andere Länder									
Großbritannien	GBP	15,2	17,7	5,4	9,1	1,3	1,3	11,8	11,8
Schweiz	CHF	8,2	6,3	12,9	10,6	–	–	–	–
Schweden	SEK	–	–	–	–	2,0	2,0	3,8	3,8
Dänemark	DKK	–	–	1,0	1,0	–	–	–	–
Norwegen	NOK	–	–	–	–	0,3	0,3	2,5	2,5
		23,4	24,0	19,3	20,7	3,6	3,6	18,1	18,1
ASIEN									
Japan	JPY	4,5	7,0	–	1,2	15,4	15,4	10,1	10,1
Südkorea	KRW	–	–	–	–	1,6	0,6	–	–
Taiwan	TWD	–	–	–	–	2,6	2,7	–	–
Indonesien	IDR	–	–	–	–	–	–	0,7	–
Hongkong	HKD	–	0,9	1,0	1,0	0,5	0,5	2,3	2,3
Philippinen	PHP	–	–	–	–	–	–	0,6	–
Singapur	SGD	–	–	–	–	–	–	2,0	2,1
Indien	INR	–	–	3,4	3,0	0,5	0,5	–	–
		4,5	7,9	4,4	5,2	20,6	19,7	15,7	14,5
AUSTRALIEN									
Australien	AUD	–	0,9	–	–	–	–	–	–
AFRIKA									
Ägypten	EGP	–	–	–	–	–	–	1,6	–
Betriebskapital									
		–2,5	–	3,2	–	–	–	0,1	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Gegebenenfalls umfasst die Streuung nach Ländern der Aktienub-Fonds ebenfalls die Positionen in Derivaten, mit Ausnahme der Devisentermingeschäfte. Die Streuung nach Währungen umfasst ebenfalls die Positionen in Devisentermingeschäften.

STREUUNG DER ANLAGEN nach Ländern und Währungen*

per 31. Dezember 2005

	Robeco Consumer Goods Equities (EUR)		Robeco Industrials Equities (EUR)		Robeco Energy Equities (EUR)		Robeco Media Equities (EUR)		Robeco Property Equities (EUR)		
	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung
AMERIKA											
Vereinigte Staaten	USD	36,9	39,2	30,3	50,7	47,7	46,4	57,4	62,3	42,0	40,6
Kanada	CAD	–	–	2,1	3,1	15,4	13,4	–	0,1	5,3	5,3
Brasilien	BRL	–	–	1,9	–	–	–	–	–	–	–
		36,9	39,2	34,3	53,8	63,1	59,8	57,4	62,4	47,3	45,9
EUROPA											
Eurozone											
Frankreich	EUR	10,8	–	4,4	–	7,7	–	11,6	–	1,1	–
Deutschland	EUR	3,8	–	2,0	–	–	–	–	–	–	–
Niederlande	EUR	2,7	–	5,2	–	5,7	–	4,3	–	–	–
Spanien	EUR	–	–	1,5	–	3,4	–	–	–	1,5	–
Italien	EUR	3,2	–	–	–	3,8	–	5,2	–	2,0	–
Finnland	EUR	–	–	2,9	–	1,2	–	–	–	–	–
Österreich	EUR	–	–	–	–	3,1	–	–	–	–	–
Irland	EUR	–	–	4,8	–	–	–	–	–	–	–
Euro	EUR	–	18,5	–	13,7	–	18,7	–	14,2	–	7,5
		20,5	18,5	20,8	13,7	24,9	18,7	21,1	14,2	4,6	7,5
Andere Länder											
Großbritannien	GBP	12,6	12,6	5,6	4,8	8,8	17,7	12,4	13,5	13,4	8,8
Schweiz	CHF	–	–	2,1	2,2	–	–	–	–	–	–
Dänemark	DKK	–	–	3,3	3,2	–	–	–	–	–	–
Schweden	SEK	0,6	0,6	6,9	2,4	–	–	–	–	0,3	0,3
Norwegen	NOK	–	–	–	–	2,3	1,3	–	–	–	–
Russische Föderation	RUB	–	–	–	–	0,4	–	–	–	–	–
		13,2	13,2	17,9	12,6	11,5	19,0	12,4	13,5	13,7	9,1
ASIEN											
Japan	JPY	27,4	27,5	27,0	17,5	–	1,1	9,8	9,8	8,8	10,1
Indonesien	INR	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Hongkong	HKD	1,6	1,6	–	–	–	0,9	–	–	8,4	6,5
Singapur	SGD	–	–	–	–	–	–	–	–	5,0	5,0
China	CNY	–	–	–	–	0,9	–	–	–	–	–
Thailand	THB	–	–	–	–	–	–	–	–	1,1	1,1
Malaysia	MYR	–	–	–	–	–	–	–	–	0,2	0,2
		29,0	29,1	27,0	17,5	0,9	2,0	9,8	9,8	23,5	22,9
AUSTRALIEN											
Australien	AUD	–	–	–	2,4	–	0,5	–	0,1	10,6	14,6
Betriebskapital											
		0,4	–	0,0	–	–0,4	–	–0,7	–	0,3	–
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Gegebenenfalls umfasst die Streuung nach Ländern der Aktiensub-Fonds ebenfalls die Positionen in Derivaten, mit Ausnahme der Devisentermingeschäfte. Die Streuung nach Währungen umfasst ebenfalls die Positionen in Devisentermingeschäften.

STREUUNG DER ANLAGEN nach Ländern und Währungen*

per 31. Dezember 2005

	Robeco Global Bonds (EUR)		Robeco US Bonds (EUR)		Robeco European Bonds (EUR)		Robeco High Yield Bonds (EUR)	
	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung
Langfristige Anlagen								
<i>Nordamerika</i>								
US-Dollar	19,9	0,2	96,4	-0,5	-	-	73,3	-0,5
Kanadischer Dollar	1,2	-	-	-	-	-	-	-
	21,1	0,2	96,4	-0,5	-	-	73,3	-0,5
<i>Europa</i>								
Euro	60,9	99,5	-	100,5	82,5	99,1	20,5	100,3
Britisches Pfund	6,8	0,3	-	-	12,0	0,6	1,4	0,2
Schwedische Krone	0,3	-	-	-	1,2	0,1	-	-
Dänische Krone	0,1	-	-	-	0,8	0,2	-	-
	68,1	99,8	-	100,5	96,5	100,0	21,9	100,5
<i>Asien</i>								
Japanischer Yen	3,7	-	-	-	-	-	-	-
Betriebskapital	7,1	-	3,6	-	3,5	-	4,8	-
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

	Robeco Euro Credit Bonds (EUR)		Robeco Euro Credit Single A Bonds (EUR)		Robeco Euro Government Bonds (EUR)		Robeco European High Yield Bonds (EUR)	
	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung	Land	Währung
Langfristige Anlagen								
<i>Europa</i>								
Euro	91,1	100,0	91,2	100,0	96,9	100,0	72,0	99,5
Britisches Pfund	-	-	-	-	-	-	12,3	0,5
Niederländischer Gulden	1,1	-	2,4	-	-	-	-	-
D-Mark	-	-	1,7	-	-	-	-	-
	92,2	100,0	95,3	100,0	96,9	100,0	84,3	100,0
Betriebskapital	7,8	-	4,7	-	3,1	-	15,7	-
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* Die Streuung nach Ländern ist im Grunde der Streuung des Portefeuilles nach Währungen gleich. Die Streuung nach Währungen umfasst die Währungspositionen einschließlich der Positionen in Devisentermingeschäften.

ROBECO GLOBAL EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
AUD			
BHP Billiton	60.769	859.760	0,97
Brambles Industries	59.886	376.894	0,42
Macquarie Bank	4.990	211.485	0,24
		1.448.139	1,63
CAD			
CDN Pacific Railway	9.700	342.904	0,39
Inco	5.800	212.570	0,24
National Bank of Canada	5.000	218.884	0,25
Nortel networks	87.323	224.978	0,25
Petro-Canada/Variable Vtg. Shs	16.130	546.095	0,62
Telus	11.500	399.441	0,45
		1.944.872	2,20
CHF			
ABB	53.500	438.778	0,49
Adecco Cheserex	10.330	402.675	0,45
Holcim N	7.162	412.324	0,46
Nestlé	2.583	652.978	0,74
Novartis	20.420	906.986	1,02
Roche Holding	3.386	429.730	0,48
Swiss Reinsurance	7.500	464.107	0,52
Syngenta (Novartis)	2.700	283.964	0,32
UBS	14.904	1.199.338	1,36
		5.190.880	5,84
EUR			
Koninklijke Ahold	60.133	380.642	0,43
Air Liquide	3.083	500.988	0,56
L'Air Liquide	754	122.525	0,14
Allied Irish Banks	25.041	451.990	0,51
Atos Origin	3.800	211.470	0,24
Axa	22.401	610.651	0,69
BASF	5.696	368.702	0,42
BNP Paribas	10.459	714.873	0,81
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	29.632	446.851	0,50
Banco Santander Central Hispano	25.256	281.604	0,32
Bayerische Motoren Werke	9.750	360.750	0,41
CRH	7.649	190.001	0,21
Danone	3.129	276.134	0,31
Deutsche Post	20.000	410.400	0,46
E.ON	7.650	669.069	0,75
Enel	43.500	288.492	0,33
France Telecom	16.618	348.812	0,39
Gen. Etablissements Michellin/B	8.831	419.296	0,47
Heineken	12.019	321.869	0,36
ING Groep	27.427	803.611	0,91
Koninklijke KPN	35.000	296.450	0,33
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton	3.717	278.961	0,31
National Bank of Greece	7.050	253.377	0,29
Nokia/A	31.066	479.970	0,54
Pernod-Ricard	2.654	391.200	0,44
Publicis Groupe	12.922	379.907	0,43
RWE /A	5.875	366.483	0,41
Reed Elsevier	36.351	428.942	0,48
Regie National des Usines Renault	5.871	404.512	0,46
Royal Dutch Shell	56.645	1.460.308	1,66
SAP/Stammaktien	1.160	177.689	0,20
Saint-Gobain	8.618	433.055	0,49
Sanofi-Aventis	5.083	376.142	0,42
Schering	7.350	415.643	0,47
TNT	9.500	250.800	0,28
Total Fina Elf	5.353	1.135.907	1,28

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Unicredito Italiano	60.000	349.020	0,39
VNU	12.810	358.808	0,40
Vinci	5.136	373.130	0,42
		16.789.034	18,92
GBP			
888 Holdings	68.329	192.924	0,22
BP	41.475	373.643	0,42
BT Group	165.442	536.344	0,60
GlaxoSmithKline	43.797	936.367	1,06
HBOS	46.074	665.864	0,75
Imperial Tobacco	18.284	462.223	0,52
Man Group	7.874	218.881	0,25
Partygaming	84.923	165.619	0,19
Petrofac	54.000	199.622	0,22
Rio Tinto	11.319	437.374	0,49
Royal Bank of Scotland	24.487	625.450	0,70
Royal Dutch Shell	2	54	0,00
Smiths Group	30.087	458.027	0,52
Tesco	78.066	376.639	0,42
Vodafone Group (GBP)	188.922	345.069	0,39
		5.994.100	6,75
HKD			
Esprit Holdings	67.500	406.667	0,46
Sun Hung Kai Properties	51.300	424.896	0,48
Swire Pacific/A	52.300	397.438	0,45
		1.229.001	1,39
JPY			
Astellas Pharma	17.029	562.650	0,63
Dai Nippon Printing	13.000	196.089	0,22
Daikin Industries	17.200	426.225	0,48
Fanuc	7.000	503.296	0,57
Hitachi Construction Machine	12.300	242.957	0,27
Honda Motor	15.500	749.269	0,84
Japan Tobacco	40	494.174	0,56
KDDI	90	439.585	0,50
Kawasaki Heavy Industries	70.000	216.201	0,24
Komatsu	22.000	308.298	0,35
Mitsubishi	30.000	562.410	0,63
Mitsui Fudosan	20.000	344.054	0,39
Nomura Holdings	33.000	535.690	0,60
Orix	2.300	496.436	0,56
Resona Bank Holdings	90	307.063	0,35
Shin-Etsu Chemical	11.400	513.409	0,58
Shinsei Bank	52.000	254.729	0,29
Sony	16.900	585.093	0,66
T&D Holdings	8.000	449.353	0,51
TDK	1.900	110.952	0,13
		8.297.933	9,36
KRW			
Hana Financial Group	6.464	250.461	0,28
NOK			
Statoil	21.400	415.300	0,47
Telenor	52.069	431.898	0,49
		847.198	0,96
SEK			
Skandinaviska Enskilda Bank/A	14.277	248.658	0,28
Teliasonera	55.100	250.627	0,28
Volvo/B	11.424	455.741	0,51
		955.026	1,07

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
SGD			
DBS Group Holdings	29.000	243.958	0,27
Singapore Telecom Shs Board Lot I	164.857	219.372	0,25
		463.330	0,52
USD			
ADC Telecom	11.000	208.334	0,23
Adobe Systems	9.100	285.139	0,32
Aetna	5.800	463.734	0,52
Altria Group	12.500	791.827	0,89
Ambev Pref ADR	11.106	358.258	0,40
Amdocs	7.953	185.416	0,21
Amgen	11.074	740.363	0,83
Apache Corporation	4.994	290.101	0,33
Archer-Daniels-Midland	20.000	418.126	0,47
Assurant	5.200	191.724	0,22
Avaya	9.900	89.554	0,10
Avon Products	12.700	307.393	0,35
Bank of America	27.768	1.086.426	1,23
Baxter International	14.500	462.825	0,52
BellSouth	29.400	675.461	0,76
Boeing	10.000	595.481	0,67
Brinker International	10.750	352.334	0,40
Broadcom Corp	5.500	219.851	0,25
Bunge	12.184	584.745	0,66
Business Objects	5.400	184.998	0,21
Caremark RX	11.319	496.979	0,56
Carnival	10.238	464.097	0,52
Cendant	28.100	410.941	0,46
Cisco Systems	48.188	699.401	0,79
CIT Group	10.584	464.617	0,52
Citigroup	31.950	1.314.513	1,49
Coach	15.400	435.281	0,49
Colgate-Palmolive	8.100	376.656	0,42
ConocoPhillips	8.400	414.321	0,47
Constellation Brands	8.600	191.241	0,22
Cooper Industries /A	6.200	383.706	0,43
Corning	22.000	366.682	0,41
Countrywide Financial	12.000	347.828	0,39
CVS	26.800	600.276	0,68
Dean Foods	11.600	370.358	0,42
Dell Computers	11.000	279.674	0,32
DR. Horton	14.500	439.223	0,49
Duke Energy	16.400	381.654	0,43
eBay	4.700	172.333	0,19
Edison International	14.400	532.393	0,60
EMC	44.200	510.368	0,58
Exxon Mobil	16.720	796.204	0,90
Fannie Mae	15.400	637.255	0,72
General Electric	27.989	831.685	0,94
GlobalSantaFe	10.200	416.371	0,47
Goldman Sachs Group	8.450	914.882	1,03
Google	1.380	485.360	0,55
Hewlett-Packard	21.500	521.847	0,59
IAC/Interactive	8.800	211.206	0,24
IBM	4.650	324.047	0,37
Intel	38.807	821.180	0,93
International Paper	11.200	319.132	0,36
Ishares Nasdaq Biotechnology Index	5.800	380.783	0,43
ITT Industries	5.900	514.296	0,58
Johnson & Johnson	16.900	861.083	0,97
JP Morgan Chase & Co	26.300	884.954	1,00
KB Home	6.700	412.718	0,47
Kohls Corp	7.600	313.136	0,35
Lilly (Eli)	8.600	412.593	0,46

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Lincoln National	4.910	220.743	0,25
Lowe's Companies	7.800	440.802	0,50
Marsh & McLennan	9.000	242.330	0,27
MBIA	4.561	232.622	0,26
Medtronic	12.900	629.607	0,71
Metlife	7.500	311.559	0,35
Microsoft	60.629	1.344.113	1,52
Monsanto	6.900	453.526	0,51
Motorola	21.000	402.179	0,45
News Corp-Class B	37.090	522.288	0,59
Omnicare	7.700	373.527	0,42
Omnicom Group	5.700	411.378	0,46
Oracle	58.200	602.452	0,68
Pfizer	31.764	627.982	0,71
Procter & Gamble	12.564	616.510	0,69
Prudential Financial	8.200	508.803	0,57
Republic Services	12.600	401.111	0,45
Samsung Electronics /GDR 1/2 vgt.s -144A-	1.822	508.964	0,57
Schlumberger	7.100	584.770	0,66
Sprint-FON	25.300	501.045	0,56
ST Paul Cos	12.400	469.593	0,53
Stryker Corp	10.000	376.669	0,42
Taiwan Semiconductor/SP/ADR	29.468	247.576	0,28
Texas Instruments	15.900	432.295	0,49
Textron	5.900	385.047	0,43
Time Warner	53.700	793.971	0,89
Tyco International	16.100	393.918	0,44
Valero Energy	18.800	822.415	0,93
Weatherford Int	13.400	411.242	0,46
Wellpoint	8.760	592.565	0,67
Wyeth	16.700	652.256	0,74
		43.717.222	49,27
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		87.127.196	98,19
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
BT Group/STK/28-12-05	165.442	11.504	0,01
GlaxoSmithKline/STK/02-11-05	43.797	7.082	0,01
Man Group/STK/23-11-05	9.374	2.739	0,01
Vodafone Group/STK/23-11-05	333.922	11.880	0,01
		33.205	0,04
USD			
Aerpostale	12.500	278.708	0,31
		311.913	0,35
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		311.913	0,35
Wertpapiere insgesamt		87.439.109	98,54
Betriebskapital		1.297.978	1,46
		88.737.087	100,00
Nettovermögen insgesamt		88.737.087	100,00

ROBECO GLOBAL GROWTH EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CAD			
Canadian Natural Resource	5.800	242.582	2,38
Petro-Canada/Variable Vtg. Shs	4.400	148.966	1,46
		391.548	3,84
CHF			
Nestlé	710	179.487	1,76
Nobel Biocare Holding	500	92.950	0,91
Novartis	3.500	155.458	1,53
Roche Holding	2.400	304.592	2,98
UBS	2.200	177.036	1,74
		909.523	8,92
EUR			
Banco Santander Central Hispano	10.100	112.615	1,10
Deutsche Telekom	5.800	81.548	0,80
ING Groep	4.158	121.829	1,20
Metro	3.750	152.963	1,50
Public Power Corp	3.070	56.795	0,56
RHJ International	5.227	101.770	1,00
SAP/Stammaktien	1.100	168.498	1,65
Saint-Gobain	2.017	101.354	0,99
Total Fina Elf	1.497	317.662	3,12
		1.215.034	11,92
GBP			
888 Holdings	37.756	106.603	1,05
Diageo	13.000	159.402	1,56
Kingfisher	27.771	95.891	0,94
Petrofac	31.093	114.941	1,13
Reckitt Benckiser	5.128	143.294	1,41
Rio Tinto	3.552	137.252	1,35
Royal Dutch Shell	9.302	251.537	2,46
		1.008.920	9,90
HKD			
Sun Hung Kai Properties	15.800	130.865	1,28
Astellas Pharma	5.000	165.203	1,62
Dai Nippon Printing	6.000	90.503	0,89
Daikin Industries	4.100	101.600	1,00
Fanuc	1.700	122.229	1,20
Honda Motor	4.000	193.360	1,90
Millea Holdings	8	116.648	1,14
Mitsubishi	7.000	131.229	1,29
Mitsui Fudosan	8.000	137.622	1,35
Obayashi	21.000	131.078	1,29
Sekisui House	10.000	106.592	1,05
Seven & I Holdings	3.240	117.524	1,15
Shinsei Bank	23.000	112.669	1,11
T&D Holdings	2.800	157.274	1,54
Toshiba	18.000	91.020	0,89
		1.774.551	17,42
NOK			
Telenor	15.000	124.421	1,22
USD			
Accenture CL/A	3.900	95.454	0,94
Adobe Systems	4.300	134.736	1,32
Amdocs	5.200	121.233	1,19
Amgen	2.950	197.225	1,94
Avon Products	4.600	111.339	1,09
Brunswick	3.300	113.754	1,12
CVS	5.400	120.951	1,19

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Cisco Systems	10.900	158.203	1,55
Citigroup	3.150	129.600	1,27
ConocoPhillips	2.100	103.580	1,02
Constellation Brands	1.500	33.356	0,33
Covance	3.000	123.479	1,21
Fannie Mae	4.900	202.763	1,99
Guidant	1.900	104.298	1,02
Intel	4.700	99.455	0,98
Ishares MSCI Emerging Markets Index	5.550	415.232	4,06
Metlife	3.500	145.394	1,43
Microsoft	11.700	259.382	2,54
Monsanto Co	1.700	111.738	1,10
Morgan Stanley Dean Witter & Co	3.400	163.551	1,60
Neurocrine Biociences	1.050	55.840	0,55
Office Depot	4.900	130.440	1,28
Oracle	13.400	138.709	1,36
Pfizer	8.500	168.047	1,65
Plug Power	10.000	43.491	0,43
Qualcomm	3.070	112.124	1,10
Samsung Electronics /GDR 1/2 vgt.s - I44A-	700	195.541	1,92
Schlumberger	1.500	123.543	1,21
Time Warner	10.100	149.332	1,47
United Technologies	2.600	123.239	1,21
Wellpoint	2.600	175.876	1,73
Wyeth	3.600	140.606	1,38
		4.501.511	44,18
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		10.056.373	98,68
Andere übertragbare Wertpapiere			
USD			
Warner Music Group	6.500	106.189	1,04
		106.189	1,04
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		106.189	1,04
Wertpapiere insgesamt		10.162.562	99,72
Betriebskapital		29.620	0,28
Nettovermögen insgesamt		10.192.182	100,00

ROBECO GLOBAL VALUE EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
AUD			
BHP Billiton	34.138	482.985	0,78
Investa Property Group	383.928	473.941	0,77
		956.926	1,55
CAD			
Power Corp of Canada	24.100	553.746	0,89
CHF			
Clariant/Namensaktien	46.000	572.559	0,92
Nestlé	4.524	1.143.659	1,85
		1.716.218	2,77
EUR			
ABN-AMRO Holding	33.096	731.091	1,18
ACS Actividades Cons Y Servicios	18.842	512.691	0,83
BASF	8.600	556.678	0,90
BNP Paribas	12.137	829.564	1,34
Bail Investissement	11.823	526.124	0,85
Bank of Ireland	40.262	535.887	0,87
Buhrmann	41.681	518.095	0,84
DePfa Bank	35.000	438.550	0,71
Deutsche Bank	9.200	754.216	1,22
Deutsche Postbank	9.900	484.902	0,78
Deutsche Telekom	53.600	753.616	1,22
E.ON	9.200	804.632	1,30
Enel	76.334	506.247	0,82
France Telecom	27.192	570.760	0,92
Koninklijke DSM	15.794	544.893	0,88
Koninklijke KPN	54.500	461.615	0,75
RWE /A	7.300	455.374	0,74
Royal Dutch Shell	26.073	672.162	1,09
Schneider Electric	8.022	604.458	0,98
Société Générale	7.077	735.300	1,19
Telekom Austria	23.939	454.841	0,73
Total Fina Elf	4.377	928.799	1,51
Vinci	7.892	573.354	0,93
Vivendi Environnement	11.645	445.305	0,72
Wartsila	19.900	497.500	0,80
		14.896.654	24,10
GBP			
Amvescap	78.585	505.524	0,82
Aviva	61.860	634.715	1,02
BAE Systems	92.938	516.360	0,83
HSBC Holdings (75P)	110.372	1.498.720	2,42
Hilton Group	89.042	471.063	0,76
Land Securities Group	20.067	485.685	0,78
Legal & General Group	332.423	590.243	0,95
Shire	42.090	455.755	0,74
Vodafone Group (GBP)	472.985	863.915	1,39
Wimpey	70.982	495.872	0,80
		6.517.852	10,51
JPY			
Nissan Motor	69.400	595.688	0,96
Tohoku Electric Power	29.700	511.987	0,83
Toyota Motor	29.900	1.314.358	2,12
		2.422.033	3,91
NOK			
DNB Holding	57.450	517.892	0,84
Orkla/A	15.950	558.160	0,90

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
		1.076.052	1,74
SEK			
Foereningssparbanken/AB	22.100	509.680	0,82
Volvo/B	14.200	566.484	0,91
		1.076.164	1,73
USD			
Agrium	24.700	460.475	0,74
Altria Group	13.500	855.174	1,38
American International Group	22.900	1.324.630	2,14
Autoliv	13.200	508.282	0,82
Bank of America	14.600	571.226	0,92
Bank of New York	22.700	612.941	0,99
Bear Stearns Cos	5.200	509.309	0,82
Burlington Resources	9.100	665.016	1,07
Chevrontexaco	23.500	1.131.020	1,83
Citigroup	33.300	1.370.056	2,21
Comerica	10.600	510.072	0,82
ConocoPhillips	9.200	453.780	0,73
Conseco	24.500	481.256	0,78
Countrywide Financial	19.900	576.814	0,93
Crown Holdings	29.500	488.436	0,79
Devon Energy	11.000	583.222	0,94
Exxon Mobil	31.200	1.485.739	2,40
Fannie Mae	17.900	740.705	1,20
Federated Department Stores	10.400	584.826	0,94
Federated Investors	15.600	489.868	0,79
Freddie Mac	13.500	747.934	1,21
General Electric	52.900	1.571.909	2,54
Goldman Sachs Group	7.000	757.891	1,22
Hewlett-Packard	18.800	456.313	0,74
Ingersoll-Rand Company	14.300	489.416	0,79
Johnson & Johnson	7.900	402.518	0,65
JP Morgan Chase & Co	37.900	1.275.275	2,06
Lifepoint Hospitals	12.700	403.756	0,65
Masco	21.900	560.520	0,90
MBIA	10.200	520.226	0,84
Mellon Financial	20.100	583.634	0,94
National Fuel Gas	16.300	431.009	0,70
Nationwide Financial Services	13.700	511.042	0,83
News Corp-Class B	35.000	492.857	0,80
Northrop Grumman	12.200	621.713	1,00
Oracle	45.000	465.813	0,75
Pfizer	47.800	945.018	1,53
Pilgrim's Pride Corp	16.900	475.100	0,77
PMI Group	14.400	501.384	0,81
PNC Bank	10.900	571.359	0,92
PP&L Resources	19.900	496.003	0,80
Radian Group	10.400	516.583	0,83
ST Paul Cos	16.700	632.435	1,02
Stanley Works	12.700	517.238	0,84
Sybase	25.100	465.166	0,75
Tesoro Petro	10.000	521.809	0,84
Tyco International	32.800	802.516	1,30
Wellpoint	6.600	446.453	0,72
Xerox	39.000	484.380	0,78
		32.070.117	51,77
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		61.285.762	98,97

ROBECO NORTH AMERICAN EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
EUR			
Ebro Pulev	32.306	453.253	0,73
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapieren insgesamt			
		453.253	0,73
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
Land Securities/STK/07-12-05	23.839	6.997	0,01
Vodafone Group/STK/23-11-05	189.164	6.730	0,01
		13.727	0,02
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt			
		13.727	0,02
Wertpapiere insgesamt			
		61.752.742	99,70
Betriebskapital			
		187.030	0,30
Nettovermögen insgesamt			
		61.939.772	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CAD			
Agrium	291.400	5.418.149	0,71
Quebecor World	164.400	1.875.585	0,24
Sun Life Financial	661.700	22.440.845	2,92
Talisman Energy	386.000	17.256.405	2,25
		46.990.984	6,12
USD			
AT&T	1.076.800	22.356.689	2,91
Advanced Micro Devices	313.100	8.122.470	1,06
Aetna	243.500	19.468.853	2,54
Altria Group	351.200	22.247.182	2,90
Bank of America	509.310	19.926.800	2,60
Becton Dickinson	316.900	16.141.200	2,10
Black & Decker	150.500	11.095.316	1,45
Brinker International	221.400	7.256.432	0,95
CIT Group	277.400	12.177.332	1,59
Cendant	444.200	6.496.079	0,85
Chubb	185.900	15.389.882	2,01
Comerica	137.200	6.602.070	0,86
Computer Sciences	246.400	10.578.353	1,38
ConocoPhillips	375.600	18.526.055	2,41
Devon Energy	427.200	22.650.238	2,95
Dow Chemical	233.200	8.663.324	1,13
Duke Energy	308.400	7.176.957	0,94
E*Trade Group	845.600	14.954.191	1,95
Exxon Mobil	350.339	16.683.092	2,17
FedEx	144.000	12.621.898	1,64
Ford Motor	862.540	5.645.211	0,74
Freeport McMoran Copper/B	177.500	8.095.884	1,05
General Dynamics	71.600	6.922.962	0,90
General Electric	229.450	6.818.043	0,89
General Mills	510.600	21.349.491	2,78
Harley Davidson	233.200	10.179.702	1,33
Hewlett-Packard	1.039.700	25.235.565	3,29
Home Depot	715.700	24.561.516	3,20
Ingersoll-Rand	329.100	11.263.420	1,47
Intel	808.800	17.114.703	2,23
IBM	224.300	15.630.927	2,04
Invitrogen	203.600	11.502.610	1,50
JP Morgan Chase & Co	650.800	21.898.395	2,85
Johnson & Johnson	313.964	15.996.979	2,08
Keycorp	512.100	14.296.514	1,86
Kroger	535.700	8.574.470	1,12
Lennar	128.400	6.642.336	0,87
Lilly (Eli)	134.200	6.438.369	0,84
McDonald's	546.000	15.608.597	2,03
McGraw-Hill	162.300	7.104.022	0,93
Metlife	385.482	16.013.410	2,09
Microsoft	694.700	15.401.132	2,01
Motorola	1.335.880	25.583.934	3,33
Northrop Grumman	227.300	11.583.233	1,51
Nucor	210.300	11.895.397	1,55
PG&E	279.600	8.798.908	1,15
PNC Bank	112.200	5.881.333	0,77
Pfizer	797.002	15.756.930	2,05
Procter & Gamble	30.300	1.486.808	0,19
ST Paul Cos	245.000	9.278.242	1,21
TXU	179.400	7.633.492	0,99
US Bancorp	376.300	9.535.507	1,24
Wal-Mart Stores	139.100	5.518.952	0,72
Washington Mutual	230.200	8.489.424	1,11
Wyeth	196.300	7.666.942	1,00

ROBECO US PREMIUM EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
		700.537.773	91,31
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		747.528.757	97,43
Andere übertragbare Wertpapiere			
USD			
Penny (JC)	182.000	8.578.865	1,12
Principal Financial Group	176.400	7.093.088	0,92
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		15.671.953	2,04
Wertpapiere insgesamt		763.200.710	99,47
Betriebskapital		4.181.851	0,53
Nettovermögen insgesamt		767.382.561	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
USD			
4KIDS Entertainment	890	11.839	0,17
Ace	5.795	262.545	3,87
Alleghany	605	145.666	2,13
Allmerica Financial	1.505	50.092	0,73
Ambac	580	37.891	0,56
American Financial Realty Trust	8.315	84.592	1,24
American International Group	1.410	81.560	1,19
Ameriprise Financial	1.925	66.911	0,98
Amphenol Corp/A	745	27.954	0,41
Anadarko Petro	1.505	120.893	1,77
Ashford Hospitality Trust	2.025	18.009	0,26
Ashland	1.050	51.541	0,76
Assurant	1.975	72.818	1,07
Assured Guaranty	4.245	91.374	1,34
Becton Dickinson	1.555	79.203	1,16
Bel Fuse	685	18.467	0,27
Blyth Industries	1.595	28.329	0,41
Burlington Resources	1.250	91.348	1,34
CR Bard	795	44.429	0,65
Century Tel Entr	1.030	28.956	0,42
Claire's Stores	3.370	83.482	1,22
Cons Tomoka Land Co-Florida	470	28.251	0,41
Constellation Brands	275	9.099	0,13
Countrywide Financial	1.985	57.536	0,84
Deluxe Corporation	1.375	35.134	0,51
Devon Energy	870	46.128	0,68
Dun & Bradstreet	875	49.671	0,73
EOG Resources	1.140	70.910	1,04
Eni Spa-Sponsored ADR	565	66.801	0,98
Expressjet Holdings	2.770	18.998	0,28
FTD Group	1.885	16.604	0,24
Fannie Mae	1.105	45.725	0,67
Fieldstone Investment	1.885	18.953	0,28
Freddie Mac	2.590	143.492	2,10
Friedman Billings Ramsey-A	2.530	21.234	0,31
Geac Computer	2.655	24.534	0,36
Grainger (W.W.)	705	42.495	0,62
Gtech Holdings	2.245	60.410	0,88
Hanover Insurance	525	18.591	0,27
Harland (John H.)	2.345	74.751	1,09
Hewlett-Packard	4.455	108.132	1,58
Home Depot	450	15.443	0,23
Hudson City Bancorp	4.455	45.776	0,67
IAC/Interactive	3.310	79.442	1,16
Johnson & Johnson	1.745	88.911	1,30
Jones Apparel	2.115	55.083	0,81
Kerr-McGee Corporation	650	50.069	0,73
Kinetic Concepts	925	31.180	0,46
Korea Electric Power	6.255	103.353	1,51
Laboratory Corporation of America	500	22.827	0,33
Lancaster Colony	350	10.994	0,16
Leggett & Platt	1.300	25.305	0,37
Liberty Global	1.320	25.179	0,37
Liberty Global	1.320	23.724	0,35
Liberty Media/A	5.850	39.031	0,57
Lincare holdings	1.695	60.224	0,88
Liz Claiborne	2.070	62.861	0,92
Loews	3.210	258.123	3,80
Luminent Mortgage Capital	1.650	10.505	0,15
MBIA	3.415	174.174	2,56
MS Asia-Pacific Fund	415	5.464	0,08
Makita Corp-Spons ADR	3.880	79.821	1,17
Marathon Oil	935	48.329	0,71

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Medical Properties Trust	2.880	23.879	0,35
Microsoft	3.945	87.459	1,28
Millea Holdings	315	22.980	0,34
Motorola	2.515	48.166	0,71
National Atlantic Holdings	1.865	17.313	0,25
National Presto Inds	815	30.643	0,45
Natl Health Investors	1.760	38.735	0,57
Nike Incorporation/B	785	57.759	0,85
Occidental Petroleum	1.825	123.590	1,81
Pacific Sunwear of California	6.355	134.260	1,98
Petroleo Brasileiro ADR	1.780	107.550	1,58
Pfizer	12.565	248.413	3,66
Polo Ralph Lauren	1.155	54.972	0,81
Quantas Capital Holdings	13.270	57.375	0,84
Reebok International	1.995	98.486	1,44
Renal Care Group	3.210	128.748	1,89
Royal Dutch Shell	1.185	61.774	0,90
ST Paul Cos	1.740	65.894	0,97
Sabre Group Holding	1.740	35.566	0,52
Sanofi-Aventis-ADR	1.955	72.760	1,07
Saxon Capital	2.175	20.892	0,31
Scottish Re Group	4.015	83.564	1,22
Sherwin-Williams	1.840	70.851	1,04
Shire Pharmaceuticals	2.265	74.485	1,09
Sigma-Aldrich	410	21.999	0,32
Spansion	1.820	21.478	0,31
Specialty Underwriters' Alliance	1.455	7.598	0,11
Steris	1.195	25.348	0,37
Torchmark	890	41.952	0,61
Tyco International	1.905	46.610	0,68
UST	1.970	68.191	1,00
VF Corporation	1.020	47.855	0,70
Vodafone Group	4.185	76.175	1,12
Watsco	1.000	50.706	0,74
Wesco Financial	180	58.751	0,86
West	1.800	64.321	0,94
White Mountains Insurance	325	153.897	2,26
Willis Group Holdings	1.075	33.666	0,49
		6.255.827	91,68
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		6.255.827	91,68
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
USD			
Boulder Specialty Brand-Unit	2.545	19.418	0,28
Nestle SA-Spons	565	35.805	0,53
Quest Resource	1.950	21.822	0,32
TAC Acquisition -CW10	7.000	2.433	0,04
TAC Acquisition	3.500	15.993	0,23
		95.471	1,40
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt		95.471	1,40
Andere übertragbare Wertpapiere			
USD			
CBRE Realty FI	1.610	20.474	0,30
Hartford Financial Services Group	200	13.078	0,19
KKR Financial	1.020	20.745	0,30
Mariner En	1.260	18.961	0,28
Radian Group	1.740	86.428	1,27
Rosetta Resources	1.010	15.413	0,23

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Rosetta Resources Reg	300	4.578	0,07
Scottish Re Group	400	9.461	0,14
UnumProvident	925	33.924	0,50
Xerox	125	12.971	0,19
		236.033	3,47
Andere übertragbare Wertpapiere		236.033	3,47
Wertpapiere insgesamt		6.587.331	96,55
Betriebskapital		235.595	3,45
Nettovermögen insgesamt		6.822.926	100,00

ROBECO US PREMIUM EQUITIES (USD)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in USD	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
USD			
4KIDS Entertainment	11.500	180.435	0,17
Ace	74.600	3.986.624	3,71
Alleghany	7.800	2.215.200	2,07
Allmerica Financial	1.100	43.186	0,04
Ambac	7.500	577.950	0,54
American Financial Realty Trust	107.100	1.285.200	1,20
American International Group	18.200	1.241.786	1,16
Ameriprise Financial	24.700	1.012.700	0,95
Amphenol Corp/A	9.600	424.896	0,40
Anadarko Petro	19.400	1.838.150	1,72
Apollo Investment	13.900	249.227	0,23
Ashford Hospitality Trust	26.100	273.789	0,26
Ashland	13.500	781.650	0,73
Assurant	25.500	1.108.995	1,04
Assured Guaranty	54.700	1.388.833	1,30
Becton Dickinson	20.000	1.201.600	1,12
Bel Fuse	8.900	283.020	0,26
Blyth Industries	20.500	429.475	0,40
Burlington Resources	16.200	1.396.440	1,30
CR Bard	10.300	678.976	0,64
Century Tel Entr	13.200	437.712	0,41
Claire's Stores	43.400	1.268.148	1,18
Cons Tomoka Land Co-Florida	6.000	425.400	0,40
Constellation Brands	3.403	132.819	0,12
Countrywide Financial	25.600	875.264	0,82
Deluxe	17.600	530.464	0,50
Devon Energy	11.200	700.448	0,65
Dun & Bradstreet	11.300	756.648	0,71
EOG Resources	14.700	1.078.539	1,01
Eni Spa-Sponsored ADR	7.300	1.018.058	0,95
Expressjet Holdings	35.700	288.813	0,27
FTD Group	24.300	252.477	0,24
Fannie Mae	14.300	697.983	0,65
Fieldstone Investment	24.300	288.198	0,27
Freddie Mac	33.400	2.182.690	2,04
Friedman Billings Ramsey-A	32.600	322.740	0,30
Geac Computer	34.200	372.780	0,35
Grainger (W.W.)	9.100	647.010	0,60
Gtech Holdings	29.000	920.460	0,86
Hanover Insurance	25.100	1.048.427	0,98
Harland (John H.)	30.300	1.139.280	1,06
Hewlett-Packard	57.400	1.643.362	1,53
Home Depot	5.700	230.736	0,22
Hudson City Bancorp	57.400	695.688	0,65
IAC/Interactive	42.600	1.206.006	1,13
Johnson & Johnson	22.400	1.346.240	1,26
Jones Apparel	27.200	835.584	0,78
Kerr-McGee	8.400	763.224	0,71
Kinetic Concepts	11.900	473.144	0,44
Korea Electric Power	80.600	1.570.894	1,47
Laboratory Corporation of America	6.400	344.640	0,32
Lancaster Colony	6.000	222.300	0,21
Leggett & Platt	16.700	383.432	0,36
Lexmark International	31.900	1.430.077	1,34
Liberty Global	17.000	382.500	0,36
Liberty Global	17.000	360.400	0,34
Liberty Media/A	75.400	593.398	0,55
Lincare holdings	21.800	913.638	0,85
Liz Claiborne	26.700	956.394	0,89
Loews	41.300	3.917.305	3,66
Luminent Mortgage Capital	21.200	159.212	0,15
MBIA	50.900	3.062.144	2,86
MS Asia-Pacific Fund	5.400	83.862	0,08

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in USD	In % des Netto- vermögens
Makita Corp-Spons ADR	50.000	1.213.305	1,13
Marathon Oil	12.100	737.737	0,69
Medical Properties Trust	48.700	476.286	0,44
Microsoft	50.800	1.328.420	1,24
Millea Holdings	4.100	352.805	0,33
Motorola	32.400	731.916	0,68
National Atlantic Holdings	24.000	262.800	0,25
National Presto Inds	10.500	465.675	0,43
Natl Health Investors	22.700	589.292	0,55
Nike Incorporation/B	10.100	876.579	0,82
Occidental Petroleum	23.600	1.885.168	1,76
Pacific Sunwear of California	94.600	2.357.432	2,20
Petroleo Brasileiro ADR	23.000	1.639.210	1,53
Pfizer	166.100	3.873.452	3,62
Polo Ralph Lauren	14.900	836.486	0,78
Quantas Capital Holdings	171.000	872.100	0,81
Reebok International	25.700	1.496.511	1,40
Renal Care Group	41.300	1.953.903	1,82
Royal Dutch Shell	15.300	940.797	0,88
ST Paul Cos	22.300	996.141	0,93
Sabre Group Holding	22.300	537.653	0,50
Sanofi-Aventis-ADR	25.400	1.115.060	1,04
Saxon Capital	9.400	106.502	0,10
Scottish Re Group	51.100	1.254.505	1,17
Sherwin-Williams	24.000	1.090.080	1,02
Shire Pharmaceuticals	29.200	1.132.668	1,06
Sigma-Aldrich	5.300	335.437	0,31
Spansion	23.200	322.944	0,30
Specialty Underwriters' Alliance	18.800	115.808	0,11
Steris	15.300	382.806	0,36
Taberna Realty Trust	21.100	253.200	0,24
Torchmark	11.500	639.400	0,60
Tyco International	24.600	709.956	0,66
UST	25.200	1.028.916	0,96
VF Corporation	13.000	719.420	0,67
Vodafone Group	53.900	1.157.233	1,08
Watsco	12.900	771.549	0,72
Wesco Financial	2.300	885.500	0,83
West	23.200	977.880	0,91
White Mountains Insurance	4.200	2.345.910	2,19
Willis Group Holdings	13.800	509.772	0,48
		97.834.884	91,37
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt			
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
USD			
Boulder Specialty Brand-Unit	43.300	389.700	0,36
Nestle SA-Spons	7.300	545.675	0,51
Peoples Choice Fin	12.500	68.750	0,06
Quest Resource	25.100	331.320	0,31
TAC Acquisition	34.000	369.296	0,34
		1.704.741	1,58
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt			
Andere übertragbare Wertpapiere			
USD			
CBRE Realty FI	28.600	429.000	0,40
Hartford Financial Services Group	2.803	216.195	0,20

ROBECO EUROPEAN EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in USD	In % des Netto- vermögens
KKR Financial Corp	13.000	311.870	0,29
Mariner Energy	17.400	308.850	0,29
Radian Group	22.300	1.306.557	1,23
Rosetta Resources	1.400	25.200	0,02
Rosetta Resources Reg	16.900	304.200	0,28
Scottish Re Group	5.429	151.469	0,14
Taberna	5.600	67.200	0,06
UnumProvident	11.828	511.679	0,49
Xerox	1.703	208.447	0,19
		3.840.667	3,59
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		3.840.667	3,59
Wertpapiere insgesamt		103.380.292	96,54
Betriebskapital		3.707.817	3,46
Nettovermögen insgesamt		107.088.109	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CHF			
EFG International	400.000	9.005.532	0,76
Nestlé	130.000	32.863.759	2,76
Novartis	544.655	24.191.707	2,03
Roche Holding	170.000	21.575.325	1,81
Swiss Reinsurance	250.000	15.470.217	1,30
UBS	364.905	29.364.219	2,47
		132.470.759	11,13
EUR			
AMB Generali Holding	150.000	12.637.500	1,06
ASML Holding	450.000	7.605.000	0,64
Adidas-Salomon	82.000	13.147.880	1,11
Axa	725.000	19.763.500	1,66
BASF	250.000	16.182.500	1,36
BNP Paribas	340.000	23.239.000	1,95
Banca Intesa	3.500.000	15.662.500	1,32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.450.000	21.866.000	1,84
Banco Santander Central Hispano	2.312.000	25.778.800	2,17
Bouygues	335.000	13.835.500	1,16
Buhrmann	1.057.993	13.150.853	1,11
Business Obj	360.000	12.308.400	1,03
CSM	258.800	5.960.164	0,50
Cap Gemini (FR)	370.000	12.546.700	1,05
Dassault Systemes	268.097	12.785.546	1,07
Deutsche Telekom	1.255.215	17.648.323	1,48
E.Biscom	297.000	11.473.110	0,96
E.ON	200.000	17.492.000	1,47
Enel	2.504.050	16.606.860	1,40
Heineken	490.000	13.122.200	1,10
Hellenic Telecommunication	750.000	13.500.000	1,13
ING Groep	798.399	23.393.091	1,97
Infineon Technologies	831.050	6.432.327	0,54
Koninklijke DSM	230.000	7.935.000	0,67
Koninklijke KPN	1.806.012	15.296.922	1,29
L'Oréal	250.000	15.700.000	1,32
Man/Stammaktien	422.800	19.059.824	1,60
Motor Oil (Hellas)	609.700	12.096.448	1,02
Publicis Groupe	405.000	11.907.000	1,00
RWE /A	245.000	15.283.100	1,28
Repsol	635.000	15.665.450	1,32
SAP/Stammaktien	121.486	18.609.225	1,56
SBM Offshore	175.000	11.943.750	1,00
Sanofi-Aventis	260.000	19.240.000	1,62
Schneider Electric	193.000	14.542.550	1,22
Siemens	481.575	34.851.583	2,93
Société Générale	164.000	17.039.600	1,43
Suez	615.000	16.174.500	1,36
Technip	255.000	12.954.000	1,09
Telekom Austria	663.000	12.597.000	1,06
Total Fina Elf	170.001	36.074.212	3,03
VNU	481.055	13.474.351	1,13
Vedior	1.020.245	12.773.467	1,07
Vivendi Universal (EUR)	630.000	16.669.800	1,40
Volkswagen/Stammaktien	290.000	12.960.100	1,09
		708.985.636	59,57
GBP			
AWG	606.945	9.672.606	0,81
Anglo American	680.000	19.585.504	1,65
AstraZeneca (GBP)	400.000	16.469.218	1,38
BG Group	2.200.000	18.394.702	1,55
Berkeley Group	762.144	12.323.417	1,04
British Airways	2.490.000	12.103.915	1,02

ROBECO EUROPEAN MIDCAP EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
British American Tobacco	611.857	11.576.395	0,97
GUS	522.468	7.847.285	0,66
GlaxoSmithKline	1.362.382	29.127.335	2,45
HSBC Holdings (75P)	3.100.000	42.094.309	3,54
Inchcape	300.000	9.959.249	0,84
Kazakhmys	680.000	7.655.072	0,64
Legal & General Group	8.434.183	14.975.554	1,26
Partygaming	5.707.733	11.131.367	0,94
Slough Estates	1.600.000	13.936.836	1,17
		236.852.764	19,92
NOK			
Norsk Hydro	155.000	13.448.729	1,13
Storebrand	3.150.000	22.973.269	1,93
		36.421.998	3,06
SEK			
Ericsson /B	6.400.000	18.611.885	1,56
Skandinaviska Enskilda Bank/A	866.090	15.084.417	1,27
Skanska AB/B	1.000.000	12.889.412	1,08
		46.585.714	3,91
TRY			
Türkiye Vakıflar Bankası	4.250.000	19.061.883	1,60
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		1.180.378.754	99,19
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
EUR			
Fomento de Construcciones	125.000	5.987.500	0,50
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt		5.987.500	0,50
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
GlaxoSmithKline/STK/02-11-05	1.762.382	284.995	0,02
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		284.995	0,02
Wertpapiere insgesamt		1.186.651.249	99,71
Betriebskapital		2.829.280	0,29
Nettovermögen insgesamt		1.189.480.529	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CHF			
Panalpina Welttransport	40.420	2.696.227	0,91
Sulzer/Namensaktien	10.000	4.477.036	1,50
		7.173.263	2,41
Anglo-Irish Bank	466.222	5.976.966	2,01
Audika	70.000	1.194.900	0,40
Boewe Systec	120.071	6.104.410	2,05
Boskalis Westminster	145.000	8.156.250	2,74
CRH (IE)	250.000	6.212.500	2,09
Camaieu	94.177	12.243.010	4,11
Celesio	75.000	5.436.000	1,83
Colruyt	50.000	5.830.000	1,96
Cosmote	295.000	5.540.100	1,86
Curanum	250.000	1.605.000	0,54
DCC	438.399	7.935.022	2,66
Erste Bank Der Oesterreichischen Sparkassen	65.000	3.058.250	1,03
F. van Lanschot Bankiers	54.958	3.566.774	1,20
Foncia Groupe	281.368	7.115.797	2,39
Gerry Weber International	614.462	9.634.764	3,24
Grafton Group	694.468	6.389.106	2,15
Grontmij	117.619	7.004.211	2,35
Ima	241.919	2.197.834	0,74
Jaakko Poyry Group	230.589	7.346.566	2,47
KCI Konecranes	79.155	3.294.431	1,11
Kingspan Group	523.748	5.577.916	1,87
Manitou BF	115.894	4.201.158	1,41
National Bank of Greece	100.000	3.594.000	1,21
Neopost	51.000	4.319.700	1,45
Nokian Renkaat	125.000	1.331.250	0,45
Palfinger	91.375	5.847.086	1,96
Permasteelisa	250.195	3.157.461	1,06
Rapala VMC	459.760	2.804.536	0,94
Ryanair Holdings	380.000	3.154.000	1,06
Sabaf	385.061	6.823.281	2,29
Saipem	250.000	3.465.000	1,16
Sligro Beheer	199.135	7.025.483	2,36
Techem	223.864	8.448.627	2,84
Technotrans	46.746	834.416	0,28
Thielert	40.000	610.000	0,20
Trigano	194.275	7.308.626	2,45
United Drug	400.000	1.460.000	0,49
		185.804.431	62,41
GBP			
Barratt Developments	209.000	2.999.185	1,01
Burren Energy	350.000	4.645.612	1,56
Dignity	1.304.675	8.644.350	2,90
Expro International Group	1.107.492	9.187.461	3,09
Hamworthy KSE	350.000	1.525.615	0,51
Huntsworth	2.199.243	2.704.643	0,91
Intermediate Capital	366.000	7.420.143	2,49
Mitie Group	2.659.980	6.823.191	2,29
Petrofac	1.250.000	4.620.870	1,55
Sportingbet	1.150.000	5.749.163	1,93
Topps Tiles	500.000	1.502.692	0,50
Tullow Oil	1.200.000	4.715.471	1,58
		60.538.396	20,32

ROBECO MULTI MANAGER ASIA-PACIFIC EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
NOK			
Aker Kvaerner	115.000	5.968.136	2,00
Ekornes Asa	382.855	5.955.895	2,00
Storebrand	400.000	2.917.241	0,98
		14.841.272	4,98
SEK			
Alfa Laval	368.190	6.746.029	2,27
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		275.103.391,00	92,39
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
EUR			
Elringklinger	101.574	3.096.991	1,04
Leoni	122.413	3.280.668	1,10
Rhoen-Klinikum	231.330	7.469.646	2,51
		13.847.305	4,65
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt		13.847.305	4,65
Andere übertragbare Wertpapiere			
EUR			
Anglo-Irish Bank/STK/30-11-05	466.222	42.100	0,01
GBP			
Ecosecurities Group	550.000	1.376.801	0,46
I-Mate	300.000	1.220.346	0,41
		2.597.147	0,87
USD			
Mosvold Drilling	695.800	1.298.044	0,44
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		3.937.291	1,32
Wertpapiere insgesamt		292.887.987	98,36
Betriebskapital		4.882.185	1,64
Nettovermögen insgesamt		297.770.172	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
AUD			
AMP	625.900	2.993.266	0,34
APN News & Media	26.200	78.209	0,01
AXA Asia Pacific Holdings	193.700	611.938	0,07
Alinta	63.400	439.621	0,05
Alumina	1.213.900	5.601.454	0,64
Amcor	459.000	2.132.295	0,24
Ansell	106.900	734.605	0,08
Australian & New Zealand Banking Group	729.000	10.857.929	1,23
Australian Gas Light	351.500	3.757.640	0,43
Australian Stock Exchange	20.600	416.356	0,05
BHP Billiton	1.070.300	15.142.615	1,72
BHP Steel	285.800	1.238.822	0,14
Boral	2.373.400	11.955.560	1,36
Brambles Industries	326.900	2.057.356	0,23
CFS Gandel Retail Trust	913.609	1.136.330	0,13
CFS Gandel Retail Trust	473	552	0,00
CSR	799.700	1.730.694	0,20
Coca-Cola Amatil	118.345	567.438	0,06
Cochlear	27.800	790.606	0,09
Coles Myer	410.500	2.606.471	0,30
Commonwealth Property Office	1.256.500	996.292	0,11
Commonwealth Bank of Australia	242.700	6.452.379	0,73
DB Rreef Trust	536.575	463.830	0,05
DCA Group	88.500	219.049	0,02
Fairfax Holdings (J.)	392.807	979.575	0,11
Foster's Group	611.800	2.123.037	0,24
Futuris	98.684	1.119.059	0,01
Harvey Norman Holdings	99.600	180.866	0,02
ING Industrial Fund	168.016	233.007	0,03
Iluka Resources	149.100	726.955	0,08
Insurance Australia Group	503.600	1.697.458	0,19
Investa Property Group	603.200	744.622	0,09
James Hardies	95.804	536.216	0,06
Leighton Holdings	51.000	567.090	0,07
Lend Lease	945.100	8.510.602	0,97
Lion Nathan	211.300	1.003.938	0,11
MacQuarie Infrastructure Group	832.722	1.843.589	0,21
Macquarie Bank	50.500	2.140.283	0,24
Mayne Pharma	159.400	251.789	0,03
Multiplex Group	104.900	205.494	0,02
National Australia Bank NAB	543.400	10.949.104	1,24
News Corp CDIS	1	14	0,00
OneSteel	374.800	780.833	0,09
Orica	232.800	2.953.433	0,34
Origin Energy	315.900	1.475.379	0,17
Pacific Brands	458.500	758.464	0,09
Paperlinx	156.100	372.776	0,04
Patrick Corp	242.700	1.116.903	0,13
Perpetual Trustees Australia	13.600	575.124	0,07
QBE Insurance	224.110	2.731.689	0,31
Qantas Airways	1.934.100	4.859.306	0,55
Rinker Group	391.800	4.008.153	0,45
Rio Tinto	56.800	2.437.313	0,28
SFE	45.800	394.199	0,04
Santos	79.500	605.644	0,07
Sonic Healthcare	67.300	619.428	0,07
St. George Bank	85.400	1.575.226	0,18
Stockland	5.633	22.770	0,00
Suncorp-Metway	338.392	4.219.378	0,48
Symbion Health	95.000	208.551	0,02
Tabcorp Holdings	294.800	2.854.500	0,32
Telecom Corp of New Zealand	733.100	2.562.203	0,29

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Telstra	1.829.900	4.472.330	0,51
Toll Holdings	30.028	278.245	0,03
Transurban Group	218.800	898.060	0,10
Unitab	11.000	92.966	0,01
Wesfarmers Lim	80.200	1.843.902	0,21
Westfield Group - Stapled Securit	119.256	1.346.821	0,15
Westpac Banking	639.700	9.050.482	1,03
Woodside Petroleum	305.700	7.450.487	0,85
Woolworths	64.310	673.895	0,08
Zinifex	377.900	1.616.886	0,18
		168.649.351	19,14
HKD			
CLP Holdings	1.099.360	5.403.220	0,61
CNOOC	3.789.000	2.133.609	0,24
Cheung Kong Infrastructure	1.211.000	3.204.369	0,36
China Merchants Holdings	1.740.000	3.196.256	0,36
China Petroleum & Chemical/H	7.956.000	3.327.433	0,38
China Shipping Development/H	5.506.000	3.431.580	0,39
China Telecom (HK)	16.142.000	4.986.075	0,57
Dah Sing Financial	539.200	3.174.817	0,36
Denway Motors	6.924.000	1.949.474	0,22
Esprit Holdings	880.000	5.301.727	0,60
Gome Electrical Appliances	3.303.000	1.896.055	0,22
Great Eagle Holdings	1.287.000	3.053.665	0,35
Hongkong & China Gas	1.584.000	2.857.736	0,32
Hongkong Electric	331.000	1.391.577	0,16
Hutchison Whampoa	209.000	1.688.783	0,19
Hysan Development	1.498.000	3.144.822	0,36
Shanghai Electric	9.319.000	2.700.214	0,31
Solomon Systech (INTL)	5.484.000	1.918.803	0,22
Swire Pacific/A	546.500	4.152.963	0,47
The Warf Holdings	894.000	2.683.261	0,30
		61.596.439	6,99
IDR			
Astra International	1.864.500	1.638.518	0,19
Bank Central Asia PT	2.400.000	703.038	0,08
Bank Rakyat Indonesia	2.800.000	729.746	0,08
Berlian Laju Tanker	8.474.500	759.339	0,09
Telkom Indonesia	5.948.000	3.023.511	0,34
		6.854.152	0,78
INR			
Bajaj Hindusthan	336.048	1.976.416	0,22
Bharti Televentures	431.101	2.801.385	0,32
Hindalco Industries	789.520	2.132.489	0,24
Hindalco Industries/CLM/21-11-05	197.380	130.753	0,01
Larsen & Toubro	110.216	3.828.488	0,43
Maruti Udyog	158.045	1.892.674	0,22
Oil & Natural Gas	158.859	3.515.651	0,40
Reliance Industries /L	158.120	2.649.602	0,30
Satyam Computer Services	232.994	3.237.859	0,37
		22.165.317	2,51
JPY			
AEON	220.100	4.742.775	0,54
Advantest	15.000	1.281.045	0,15
AEON Credit Service	2.600	208.415	0,02
Aeon Mall Co	47.600	1.965.921	0,22
Aiful Corporation	85.200	6.027.914	0,68
Aisin Seiki	58.400	1.816.318	0,21
Amada	56.000	418.324	0,05
Amano	40.800	659.377	0,07
Arealink Co	1.287	2.958.147	0,34
Asahi Chemical Industry	290.000	1.662.234	0,19

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Asahi Denka	41.000	538.628	0,06
Asics	127.000	1.142.087	0,13
Askul	36.800	967.431	0,11
Asset Investors	174.000	691.139	0,08
Astellas Pharma	118.629	3.919.583	0,44
Bank of Fukuoka	217.000	1.572.686	0,18
Canon	144.500	7.161.568	0,81
Chiba Bank	245.000	1.740.418	0,20
Circle K Sunkus	69.100	1.488.986	0,17
Cosmo Oil	372.000	1.576.472	0,18
Credit Saison	71.400	3.020.680	0,34
Creed	368	1.813.273	0,21
Daikin Industries	32.100	795.454	0,09
Daito Trust Construction	55.800	2.444.867	0,28
Daiwa House	121.000	1.602.646	0,18
Denso	70.300	2.055.138	0,23
Diamond Lease	35.200	1.362.770	0,15
Disco	41.000	1.846.471	0,21
East Japan Railway	792	4.613.571	0,52
Edion	152.900	2.811.504	0,32
Eisai	36.400	1.294.189	0,15
Familymart	41.100	1.177.893	0,13
Fanuc	21.400	1.538.647	0,17
Fintech Global	74	493.254	0,06
Fuji Photo Film	45.800	1.282.984	0,15
Fuji Soft ABC	29.400	834.134	0,09
Fujitsu	268.000	1.728.631	0,20
Heiwado	18.000	328.396	0,04
Hikari Tsushin	8.400	669.720	0,08
Hirose Electric	7.700	869.983	0,10
Hitachi	140.000	799.441	0,09
Hitachi Maxell	102.200	1.103.319	0,12
Honda Motor	128.300	6.202.017	0,70
Hoya	59.300	1.805.975	0,20
Itochu	769.000	5.435.164	0,62
JFE Holdings	159.500	4.536.773	0,51
JSR	78.600	1.750.151	0,20
JTEKT	43.000	677.945	0,08
Japan Airport Terminal	66.100	527.481	0,06
Japan Tobacco	228	2.816.790	0,32
Jast	700	1.171.508	0,13
Joshin Denki	188.000	1.235.578	0,14
Kajima	307.000	1.495.062	0,17
Kamigumi	155.000	1.165.654	0,13
Kansai Urban Banking	139.000	611.023	0,07
Kennedy-Wilson Japan	808	4.312.125	0,49
Kobe Steel	907.000	2.488.639	0,28
Kyocera	39.500	2.439.983	0,28
Lawson	24.400	851.760	0,10
Leopalace21	127.500	3.919.631	0,44
Marubeni	893.000	4.060.190	0,46
Marui	96.900	1.611.261	0,18
Matsui Securities	238.000	2.798.445	0,32
Mediceo Paltac Holdings	69.000	846.007	0,10
Millea Holdings	92	1.341.452	0,15
Mitsubishi Tokyo Financial Group	939	10.791.375	1,22
Mitsui & Co.	233.000	2.535.477	0,29
Mitsui Fudosan	283.000	4.868.365	0,55
Mitsui Mining & Smelting	254.000	1.351.896	0,15
Mitsui O.S.K. Lines	289.000	2.136.016	0,24
Mitsui Petrochemical	415.000	2.363.810	0,27
Mitsui Sumitomo Insurance	184.000	1.907.108	0,22
Mitsui Trust Holdings	327.000	3.325.847	0,38
Mizuho Financial Group	1.220	8.202.134	0,93
Monex Beans Holdings	1.251	1.419.729	0,16
NOK	27.100	622.889	0,07

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Nec	108.000	569.392	0,06
Nidec	17.000	1.224.732	0,14
Nifco Japan	44.600	714.383	0,08
Nikko Cordial	131.500	1.764.387	0,20
Nippon Konpo Unyu Soko	76.000	879.974	0,10
Nippon Mining Holdings	584.500	3.522.392	0,40
Nippon Sanso	137.000	775.422	0,09
Nippon Shinpan	312.000	3.330.156	0,38
Nippon Telegraph & Telephone	1.962	7.553.618	0,86
Nissan Motor	727.700	6.246.137	0,71
Nitto Denko	38.900	2.567.771	0,29
Nomura Holdings	123.000	1.996.663	0,23
Nomura Research Institute	9.500	986.013	0,11
Obayashi	415.000	2.590.354	0,29
Obic	5.100	951.701	0,11
Oki Electric Industries	331.000	1.024.699	0,12
Orix	46.690	10.077.656	1,14
Osaka Gas	342.000	999.797	0,11
Pacific Management	40	117.223	0,01
Pacific Management	80	229.848	0,03
Park24	75.000	2.273.343	0,26
Pocket Card	66.200	1.592.920	0,18
Rengo	397.000	2.036.010	0,23
Risa Partners	511	2.037.066	0,23
Rohm Company	7.500	683.619	0,08
Softbank Investment	4.789	2.744.978	0,31
SMC Corporation	12.600	1.524.971	0,17
Sanken Electric	69.000	943.146	0,11
Sanyo Shinpan Finance	45.570	2.769.112	0,32
Secom	27.000	1.196.576	0,14
Sega Sammy Holdings	45.300	1.285.247	0,15
Seiyu	482.000	1.163.262	0,13
Sekisui House	111.000	1.183.173	0,13
Shimachu	24.600	632.571	0,07
Shin-Etsu Chemical	44.100	1.986.083	0,23
Shoei	52.000	1.415.578	0,16
Shohkoh Fund	18.660	3.819.862	0,43
Showa Aircraft Industry	76.000	1.255.546	0,14
Sony	67.200	2.326.524	0,26
Sumco	9.200	409.044	0,05
Sumitomo	317.000	3.472.324	0,40
Sumitomo Electric Industries	166.400	2.140.623	0,24
Sumitomo Heavy Industries	532.000	3.783.015	0,43
Sumitomo Metal Industries	315.000	1.027.206	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.203	10.801.071	1,23
Sundrug	26.700	1.238.896	0,14
T&D Holdings	17.700	994.194	0,11
Take and Give Needs	2.273	3.216.302	0,37
Takeda Chemical	79.800	3.656.914	0,41
The Bank of Kyoto	126.000	1.289.664	0,15
Tokyo Electric Power	113.000	2.325.382	0,26
Tokyo Gas	495.000	1.863.064	0,21
Tokyo Tatemono	255.000	2.152.134	0,24
Tokyu Land	77.000	652.072	0,07
Tokyu Livable	20.500	1.083.734	0,12
Toppan Printing	41.000	405.811	0,05
Toyo Information Systems	21.800	569.966	0,06
Toyota Industries	31.600	962.375	0,11
Toyota Motor	245.300	10.783.014	1,23
Unicharm Petcare	9.600	308.226	0,03
United Arrows	69.700	3.734.761	0,42
Urban	73.300	6.707.561	0,76
Uss	29.840	1.611.788	0,18
Yamada Denki	6.500	689.114	0,08
Yokogawa Electric	63.600	918.215	0,10
Zeon	73.000	817.972	0,09

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Zephyr	289	921.663	0,10
		320.179.703	36,30
KRW			
Binggrae	40.730	1.361.255	0,16
Daelim Industrial	57.770	3.488.444	0,40
Daewoo Shipbuilding & Marine	90.710	2.095.915	0,24
Doosan Infracore	418.070	6.346.357	0,72
Hankook Tire MFG.	141.080	1.686.076	0,19
Hyundai Development	47.510	1.824.935	0,21
Hyundai Mipo Dockyard	42.540	2.187.031	0,25
Hyundai Motor	111.120	9.067.801	1,03
Hyundai Motor	14.980	816.624	0,09
Kookmin Bank	55.480	3.559.548	0,40
Korea Iron & Steel	81.330	2.134.971	0,24
Kumho Industrial	215.570	3.697.248	0,42
Nong Shim	11.970	2.810.924	0,32
Orion	14.038	3.302.441	0,37
S-Oil	16.980	1.005.401	0,12
Samsung Electronics	13.480	7.450.273	0,85
Samsung Fire & Marine	83.388	8.951.801	1,02
Samsung SDI	40.015	3.909.720	0,44
Shinhan Financial Group	114.740	3.950.253	0,45
Shinsegae	22.267	8.272.987	0,94
		77.920.005	8,84
MYR			
British American Tobacco (Malaysia)	202.000	1.823.739	0,21
IOI Corporation BHD	1.198.000	3.332.145	0,38
Malayan Banking	982.500	2.446.250	0,28
Malaysian Int Shipping	795.400	1.775.227	0,20
Resorts World	564.700	1.418.669	0,16
Sime Darby	1.832.900	2.528.478	0,29
Tenaga Nasional	612.900	1.361.038	0,16
Transmile Group	649.000	1.543.106	0,18
		16.228.652	1,86
PHP			
Philip. Long Distance Telephone	113.770	3.337.220	0,38
SM Investments	227.750	873.757	0,10
		4.210.977	0,48
SGD			
City Developments	639.000	2.834.353	0,32
DBS Group Holdings	314.000	2.641.481	0,30
Fraser and Neave	263.000	2.480.626	0,28
Keppel Corporation	527.000	2.955.542	0,34
Keppel Land	1.553.000	2.897.920	0,33
Mobileone	2.666.000	2.881.574	0,33
Raffles Education	3.007.000	2.575.589	0,29
Sembcorp Industries	3.923.360	5.480.782	0,62
Singapore Press Holdings	1.195.000	2.619.812	0,30
Singapore Tech. Engineering	2.473.000	3.605.986	0,41
Starhub	1.785.000	1.865.632	0,21
		32.839.297	3,73
THB			
Land & House	8.961.300	1.547.239	0,18
PTT	298.700	1.395.865	0,16
PTT /Foreign	1.184.700	5.438.275	0,62
Siam Cement Pub Co-For Reg	442.900	2.417.739	0,27
True Corp -Foreign	15.294.500	3.162.533	0,36
		13.961.651	1,59

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
TWD			
AU Optronics	2.896.130	3.663.153	0,42
Acer	1.663.000	3.541.499	0,40
Cathay Financial Holding Company	1.657.000	2.544.957	0,29
China Steel	2.895.000	1.868.226	0,21
Compal Electronics	3.137.000	2.396.885	0,27
Eva Airways	7.320.000	2.919.312	0,33
Formosa Plastics	88.895	115.880	0,01
Fuban Financial Holding Company	2.342.000	1.704.814	0,19
Hon Hai Precision Industry	879.000	4.084.156	0,47
Mediatek	773.662	7.728.642	0,88
Powerchip Semiconductor	4.818.000	2.692.562	0,31
Taiwan Semiconductor Manufact.	466.987	753.400	0,09
United Microelectronics	9.435.000	4.529.975	0,51
		38.543.461	4,38
USD			
Hongkong Land Holdings	1.080.000	2.874.995	0,33
Icici Bank	89.600	2.187.682	0,25
Jardine Matheson	170.385	2.484.525	0,28
SK Telecom/ADR repr. 1/9 shs	180.000	3.096.266	0,35
Samsung Electronics / GDR 1/2 vgt.s - I44A-	20.357	5.686.602	0,65
Taiwan Semiconductor/SP/ADR	398.400	3.347.161	0,38
		19.677.231	2,24
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		782.826.236	88,84
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
JPY			
Arrk	15.900	991.307	0,11
Asset Managers	758	4.464.515	0,51
Daiichikosho	67.100	1.773.624	0,20
E*Trade Securities	212	1.387.220	0,16
En-Japan	217	1.187.698	0,13
KK Davinci Advisors	390	2.490.334	0,28
Land	387	889.513	0,10
Rakuten	3.634	2.975.644	0,34
Village Vanguard	107	1.706.192	0,19
		17.866.047	2,02
KRW			
Insun Ent	77.145	873.451	0,10
TWD			
Far Eastone Telecomm	1.847.200	1.771.388	0,20
Quanta Storage	1.283.000	1.447.268	0,16
		3.218.656	0,36
USD			
Fuban Financial Hodingl-GDR Regs	44.400	323.717	0,04
Grasim Industries/GDR	127.265	3.326.336	0,38
Hynix Semiconductor	80.780	2.328.447	0,26
		5.978.500	0,68
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt		27.936.654	3,16

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere			
JPY			
Askul	36.800	951.572	0,11
SMBC Friend Securities	101.500	696.243	0,08
		1.647.815	0,19
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		1.647.815	0,19
Wertpapiere insgesamt		812.410.705	92,19
Betriebskapital		68.819.091	7,81
Nettovermögen insgesamt		881.229.796	100,00

ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
BRL			
AEST Tiete	233.000.000	4.305.026	0,32
Arcelor Brasil	635.391	6.458.046	0,48
Bradesco/PN	68.080	1.673.055	0,12
Cemig	251.972.487	8.689.180	0,65
Cia de Concessoes Rodoviaria	136.000	3.653.193	0,27
Gerdau / PN	452.145	6.450.187	0,48
Lojas Renner	225.000	6.124.744	0,46
Petroleo Brasileiro	39.800	596.671	0,04
Petroleo Brasileiro/PN	345.240	4.663.187	0,35
Tele Norte peste Part/Pref	75.001	1.129.841	0,08
Usiminas/PN	390.500	7.881.300	0,59
		51.624.430	3,84
HKD			
Agile Property Holdings	7.000.000	2.870.201	0,21
Air China	6.352.000	1.718.972	0,13
Avichina Industry & Tech	28.779.000	1.242.956	0,09
CNOOC	9.975.000	5.616.984	0,42
Chaoda Modern Agriculture	17.519.500	6.177.809	0,46
China Construction Bank	54.000.000	15.794.308	1,18
China Mengniu Dairy	6.000.000	4.395.508	0,33
China Mobile (Hong Kong)	2.354.000	9.433.297	0,70
China Overseas Land & Investment	17.688.000	6.430.629	0,48
China Petroleum & Chemical/H	15.030.300	6.286.112	0,47
China Power International	12.300.000	3.429.481	0,26
China Shipping Container Lines	13.330.000	3.898.854	0,29
China Ting Group	6.150.000	1.361.706	0,10
China Yurun Food Group	7.174.000	3.392.583	0,25
Denway Motors	8.006.000	2.254.114	0,17
Dongfeng Motor	17.300.000	3.707.535	0,28
GZI Real Estate Investment Trust	4.300.000	1.633.828	0,12
Huaneng Power International	6.101.680	3.402.535	0,25
Lianhua Supermarket	3.209.000	2.543.846	0,19
Luen Thai Holdings	12.000.000	2.689.789	0,20
Petrochina	13.444.000	9.260.877	0,69
Semiconductor Manufacturing	26.040.000	2.989.602	0,22
Shanghai Forte Land	4.500.000	1.303.891	0,10
Shenzhen International Group	9.750.000	3.091.617	0,23
Sinopec Yizheng -H-	18.399.000	3.379.765	0,25
Xiamen International	14.700.000	2.459.188	0,18
Yue Yuen Industrial Holdings	1.250.000	2.945.373	0,22
ZTE Corp-H	1.310.000	3.731.316	0,28
		117.442.676	8,75
HUF			
MOL Magyar Olaj - Es Gazipari	111.665	8.824.388	0,66
ILS			
Bank Hapoalim	2.217.300	8.729.720	0,65
INR			
Apollo Hospitals Enterprise	500.000	4.698.488	0,35
Bharat Forge	1.075.586	7.958.780	0,59
Bharat Heavy Electricals	365.140	9.534.009	0,71
Bharti Televentures	2.345.220	15.239.730	1,14
Housing Development Finance	455.762	10.347.272	0,77
Icici Bank	287.701	3.168.466	0,24
Infosys Technologies	288.188	16.266.758	1,21
Oil & Natural Gas	487.816	10.795.680	0,81
Punj Lloyd	99.864	1.316.684	0,10
Ranbaxy Laboratories	409.057	2.791.815	0,21
Satyam Computer Services	326.118	4.531.980	0,34
State Bank of India/Local	84.254	1.440.084	0,11

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Tata Consultancy	183.475	5.883.366	0,44
Tata Motors	522.304	6.424.083	0,48
		100.397.195	7,50
KRW			
CJ Corp,	100.000	8.764.219	0,65
Cheil Communication	30.000	5.547.876	0,41
Hana Financial Group	404.000	15.653.817	1,17
Hanjin Shipping	300.000	5.786.900	0,43
Hankook Tire MFG.	500.000	5.975.604	0,45
Hotel Shilla	700.000	7.602.645	0,57
Hynix Semiconductor	700.100	20.726.773	1,55
Hyundai Motor	300.400	24.513.746	1,83
KT	74.995	2.569.338	0,19
Kookmin Bank	500.206	32.092.773	2,39
Korea Electric Power	500.200	15.857.415	1,18
LG Construction	200.000	8.890.021	0,66
LG Electronics	200.000	14.978.846	1,12
POSCO	100.000	16.941.360	1,26
Pacific Chemical	20.000	5.300.465	0,40
Samsung Electronics	120.000	66.322.909	4,95
Samsung Electronics-PFD	30.000	12.353.774	0,92
Samsung Heavy Industries	1.000.000	14.886.591	1,11
Samsung SDI	100.000	9.770.636	0,73
Shinhan Financial Group	500.000	17.213.932	1,28
Shinsegae	30.000	11.146.073	0,83
Sk Telecom	51.900	7.878.487	0,59
		330.774.200	24,67
MXN			
Cemex CPO	210.540	1.060.448	0,08
Consortio Asa	791.520	2.839.282	0,21
Corporacion Geo B	806.500	2.415.454	0,18
Grupo Financiero Banorte	2.400.000	4.261.515	0,32
Grupo Mexico	4.050.000	8.004.686	0,60
Sare Holding	2.942.900	2.629.170	0,20
		21.210.555	1,59
MYR			
IOI Corporation BHD*	2.000.000	5.562.846	0,41
KLCC Property Holdings	5.000.000	2.321.591	0,17
Maxis Communications BHD	2.000.000	3.768.379	0,28
Starhill Real Estate Investment	16.200.000	3.851.822	0,29
YTL*	2.000.333	2.400.498	0,18
		17.905.136	1,33
PLN			
Polski Koncern Naftowy	580.000	9.464.644	0,70
THB			
Bangkok Bank / NVDR	1.230.090	2.670.705	0,20
Bangkok Bank/F	390.100	927.627	0,07
Italian-Thai Develop-Foreign	12.600.000	2.123.381	0,16
Land & House	21.195.410	3.659.553	0,27
True Corp -Foreign	15.979.300	3.304.133	0,25
		12.685.399	0,95
TRY			
Finansbank	45	169	0,00
Ford Otomotiv Sanayi	1.435.512	10.625.751	0,79
Garanti Banka	4.037.046	12.408.823	0,93
Sabancı Holding	1.600.000	7.678.073	0,57
Türkiye IS Bankasi-C	2.184.660	16.033.950	1,20
Türkiye Vakıflar Bankasi	1.760.000	7.893.862	0,59
		54.640.628	4,08

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
TWD			
AU Optronics*	9.161.040	11.587.288	0,86
Acer	4.440.123	9.455.617	0,71
Asustek Computer*	4.119.261	10.739.440	0,80
Benq Corp*	7.706.424	6.315.934	0,47
China Steel	1	1	0,00
Chinatrust Fin Holding*	15.425.597	10.352.763	0,77
Delta Electronics	3.620.037	6.288.818	0,47
Evergreen Marine*	13.175.002	8.094.100	0,60
Far Eastern Textile	8.419.551	4.792.239	0,36
Formosa Plastics*	5.341.125	6.962.498	0,52
Fuban Financial Holding Company	15.111.000	10.999.761	0,82
Hannstar Display Shs*	24.100.186	4.790.183	0,36
Hon Hai Precision Industry	3.107.692	14.439.476	1,08
Nanya Technology*	10.736.352	5.542.781	0,41
Premier Image Technology	5.345.957	6.078.723	0,45
Quanta Computer*	6.011.938	7.154.122	0,53
Siliconware Precision Industries*	12.585.167	14.959.930	1,12
Taiwan Cellular	10.760.000	7.971.409	0,59
Taiwan Semiconductor Manufact.*	21.512.159	34.706.032	2,59
United Microelectronics	31.532.040	15.139.306	1,13
		196.370.421	14,64
USD			
America Movil	564.510	14.003.275	1,04
Apollo Hospitals Enterprise	176.300	1.572.359	0,12
Banco Bradesco ADR	765.764	18.924.183	1,41
Banco Itau Holding Financeira ADR	724.750	14.758.590	1,10
Cemex CPO/ADR	358.828	18.048.633	1,35
Lukoil/ADR	660.064	33.015.791	2,46
Orascom Telecom Holding/GDR	185.650	8.420.393	0,63
Petroleo Brasileiro ADR	192.500	11.631.109	0,87
Petroleo Brasileiro Pref/ADR	449.917	24.552.717	1,83
Suntech Power Holdings-ADR	108.000	2.495.019	0,19
Tele Norte Leste Part,ADR	796.150	12.095.297	0,90
Telfonos de México/ADS/L-series	217.840	4.557.917	0,34
Tenaris	60.000	5.824.255	0,43
Teva Pharmaceutical Industries	276.074	10.066.502	0,75
Unibanco-GDR	281.600	15.176.391	1,13
Vale Do Rio Doce/ADR	924.605	28.415.015	2,12
		223.557.446	16,67
ZAR			
Absa Group	655.959	8.855.721	0,66
Barloworld	295.000	4.358.409	0,33
Firststrand	2.409.589	5.942.445	0,44
Foschini	380.000	2.646.349	0,20
Impala Platinum Holdings	40.000	4.983.124	0,37
Imperial Holdings	287.571	5.404.509	0,40
JD Group	666.030	6.823.886	0,51
Kumba Resources	320.000	4.362.907	0,33
MTN Group	1.465.154	12.171.672	0,91
Sasol	724.560	21.936.553	1,64
Standard Bank Group	727.432	7.371.311	0,55
Steinhoff Intl Holding	4.113.300	10.309.023	0,77
Telkom South Africa	551.700	9.937.053	0,74
		105.102.962	7,85
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		1.258.729.800	93,88

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
USD			
Electrosteel Castings GDR	342.000	2.464.499	0,18
Gazprom/ADR	280.000	17.020.050	1,27
JSC MMC Norilsk Nickel-ADR	222.000	17.879.700	1,33
Pyaterochka Holding-Regs GDR	182.800	2.239.379	0,17
		39.603.628	2,95
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt			
		39.603.628	2,95
Andere übertragbare Wertpapiere			
EGP			
Mobinil - Egyptian Mobile service	118.000	3.538.353	0,26
Vodafone Egypt	250.000	3.730.527	0,28
		7.268.880	0,54
USD			
Gravity/ADR	400.600	2.445.272	0,18
Inversiones Aguas M-ADR Regs	99.142	1.542.330	0,12
Surgutneftegaz	19.046.857	14.355.183	1,07
		18.342.785	1,37
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		25.611.665	1,91
Wertpapiere insgesamt		1.323.945.093	98,74
Betriebskapital		16.846.483	1,26
Nettovermögen insgesamt		1.340.791.576	100,00

ROBECO CHINESE EQUITIES (EUR)
ROBECO FINANCIAL EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
HKD			
Avichina Industry & Tech	38.500.000	1.662.803	1,93
CNOOC	6.900.000	3.885.433	4,51
Chaoda Modern Agriculture	11.592.000	4.087.626	4,75
China Construction Bank	19.000.000	5.557.256	6,45
China Life Insurance	6.835.000	5.119.318	5,94
China Mobile (Hong Kong)	960.300	3.848.256	4,47
China Netcom Group Hongkong	1.800.000	2.430.650	2,82
China Overseas Land & Investment	9.000.000	3.272.029	3,80
China Petroleum & Chemical/H	19.000.000	7.946.357	9,23
China Pharmaceutical Group	5.807.000	761.932	0,88
China Power International	10.100.000	2.816.078	3,27
China Shipping Container Lines	8.374.000	2.449.288	2,84
China Telecom (HK)	12.501.697	3.861.628	4,48
China Ting Group	1.850.000	409.619	0,48
Cofco International	3.241.000	1.222.591	1,42
Denway Motors	11.500.200	3.237.917	3,76
Dongfeng Motor	4.200.000	900.095	1,04
Fittec International Group	2.700.000	664.247	0,77
GZI Real Estate Investment Trust	489.000	185.800	0,22
Golden Meditech	4.400.000	894.847	1,04
Huaneng Power International	8.078.000	4.504.609	5,23
Jiangxi Copper Company /H	6.918.000	2.779.847	3,23
Luen Thai Holdings	6.600.000	1.479.384	1,72
Petrochina	5.801.868	3.996.607	4,64
Semiconductor Manufacturing	19.501.000	2.238.872	2,60
Shenzhen International Group	2.484.000	787.649	0,91
Sinopec Shanghai Petrochemical/H	5.916.600	1.924.608	2,23
Sinopec Yizheng -H-	14.840.400	2.726.076	3,16
TCL International	7.390.000	904.994	1,05
Xiamen International	5.500.000	920.105	1,07
Xiwang Sugar Holding	4.300.000	952.087	1,11
		78.428.608	91,05
USD			
Suntech Power Holdings-ADR	12.000	277.224	0,32
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		78.705.832	91,37
Wertpapiere insgesamt		78.705.832	91,37
Betriebskapital		7.433.058	8,63
Nettovermögen insgesamt		86.138.890	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
AUD			
Babcock & Brown Japan Property	842.009	916.366	0,90
Macquarie Bank	28.778	1.219.665	1,19
Mirvac Group	210.000	538.060	0,53
Reckson NYPT	963.220	377.381	0,37
		3.051.472	2,99
CAD			
Canadian Apartment Properties Real Estate	44.000	515.712	0,51
Canadian Imp. Bank of Commerce	44.000	2.439.974	2,39
National Bank of Canada	40.000	1.751.070	1,72
Retirement Residences Reit	80.000	508.019	0,50
		5.214.775	5,12
CHF			
Baloise Holding	22.000	1.086.131	1,06
CS Group	48.000	2.068.699	2,03
UBS	34.000	2.736.009	2,68
		5.890.839	5,77
EUR			
AMB Generali Holding	13.000	1.095.250	1,07
Allied Irish Banks	75.000	1.353.750	1,33
Axa	69.000	1.880.940	1,84
BNP Paribas	31.400	2.146.190	2,10
Banca Popolare Italiana	130.000	974.350	0,95
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	133.000	2.005.640	1,96
Fadesa Inmobiliaria	16.685	464.510	0,46
ING Groep	94.999	2.783.471	2,73
Milano Assicurazioni	170.000	981.750	0,96
Münchener Rückversicherung	12.500	1.429.625	1,40
Silic Soc. Imm. de Loc. L'Ind.	6.000	468.300	0,46
Société Générale	16.000	1.662.400	1,63
Unicredito Italiano	340.000	1.977.780	1,94
		19.223.956	18,83
GBP			
British Land	1	16	0,00
HBOS	184.339	2.664.075	2,61
HSBC Holdings (75P)	871	11.827	0,01
Lancashire Holdings	50.000	245.961	0,24
Legal & General Group	750.000	1.331.684	1,30
Man Group	43.000	1.195.314	1,17
Prodesse Investment	140.000	902.634	0,88
Royal Bank of Scotland	107.500	2.745.779	2,69
Slough Estates	70.000	609.737	0,60
		9.707.027	9,50
HKD			
China Construction Bank	2.800.000	818.964	0,80
Dah Sing Financial	162.153	954.759	0,94
Hong Kong Exchanges & Clearing	220.000	773.369	0,76
Midland Realty Holdings	2.400.000	1.049.674	1,03
		3.596.766	3,53
IDR			
Bank Rakyat Indonesia	2.000.000	521.247	0,51
JPY			
Daiwa Securities Co	135.000	1.296.452	1,27
Millea Holdings	90	1.312.290	1,29
Mizuho Financial Group	335	2.252.225	2,21
Nomura Holdings	105.000	1.704.468	1,67

ROBECO FOOD & AGRI EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Orix	6.500	1.402.972	1,37
Shinsei Bank	200.000	979.728	0,96
T&D Holdings	24.000	1.348.060	1,32
		10.296.195	10,09
KRW			
Hana Financial Group	13.130	508.749	0,50
Pusan Bank	60.000	666.752	0,65
		1.175.501	1,15
NOK			
Storebrand	245.000	1.786.810	1,75
SEK			
Skandinaviska Enskilda Bank/A	100.000	1.741.668	1,71
SGD			
Capitaland	600.000	1.052.310	1,03
DBS Group Holdings	135.000	1.135.668	1,11
		2.187.978	2,14
THB			
Bank of Ayudhya/F	1.850.000	615.882	0,60
TRY			
Türkiye Vakıflar Bankası	230.000	1.031.584	1,01
TWD			
E.Sun Financial Holding	855.000	460.165	0,45
USD			
Assurant	30.000	1.106.100	1,08
Banco Itau Holding Financeira ADR	20.000	407.274	0,40
Bank of America	162.000	6.338.265	6,21
CIT Group	42.000	1.843.720	1,81
Capital One Financial	19.500	1.428.341	1,40
Citigroup	134.000	5.513.136	5,40
Countrywide Financial	45.000	1.304.353	1,28
Fannie Mae	46.000	1.903.489	1,86
Goldman Sachs	18.000	1.948.862	1,91
Glimcher Realty Trust	25.000	515.451	0,51
Radian Group	23.000	1.142.444	1,12
Hartford Financial Services Group	42.000	3.058.268	3,00
JP Morgan Chase & Co	76.000	2.557.280	2,51
Mellon Financial	43.000	1.248.569	1,22
National City	67.000	1.906.820	1,87
Prudential Financial	43.000	2.668.111	2,61
		34.890.483	34,19
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		101.392.348	99,34
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
Man Group/STK/23-11-05	43.000	12.565	0,01
USD			
Pulte	15.000	500.530	0,49
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		513.095	0,50
Wertpapiere insgesamt		101.905.443	99,84
Betriebskapital		162.753	0,16
Nettovermögen insgesamt		102.068.196	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
BRL			
Cosan Industria Comercio	27.500	680.101	1,63
CHF			
Nestlé	13.560	3.427.943	8,21
EUR			
Koninklijke Ahold	166.810	1.055.907	2,53
Altadis	20.000	766.400	1,83
Danone	17.349	1.531.049	3,66
Heineken Holdings	48.488	1.203.472	2,88
Kesko/B	41.400	991.530	2,37
Koninklijke Numico	20.000	699.600	1,67
Pernod-Ricard	12.000	1.768.800	4,23
		8.016.758	19,17
GBP			
Diageo	136.329	1.671.623	4,00
Imperial Tobacco	74.354	1.879.681	4,50
Tesco	421.600	2.034.062	4,87
		5.585.366	13,37
JPY			
Japan Tobacco	152	1.877.860	4,50
USD			
Altria Group	64.300	4.073.160	9,75
Ambev Pref ADR	54.800	1.767.742	4,23
Archer-Daniels-Midland	77.500	1.620.237	3,88
Avon Products	63.400	1.534.543	3,67
Bunge	32.000	1.535.772	3,68
CVS Corporation	140.500	3.146.971	7,53
Colgate-Palmolive	27.500	1.278.772	3,06
Constellation Brands	46.000	1.022.916	2,45
Dean Foods	48.900	1.561.251	3,74
Procter & Gamble	78.945	3.873.796	9,27
Wal-Mart Stores	26.800	1.063.321	2,55
		22.478.481	53,81
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		42.066.509	100,69
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
Britvic	215.000	771.322	1,85
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		771.322	1,85
Wertpapiere insgesamt		42.837.831	102,54
Betriebskapital		-1.062.587	-2,54
Nettovermögen insgesamt		41.775.244	100,00

ROBECO HEALTH EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
BRL			
Diagnosticos Da America	344.700	5.442.928	2,80
CHF			
Nobel Biocare Holding	15.500	2.881.449	1,48
Novartis	256.000	11.370.642	5,85
Roche Holding	85.200	10.813.045	5,57
		25.065.136	12,90
DKK			
Genmab	102.500	1.855.179	0,95
EUR			
Sanofi-Aventis	111.000	8.214.000	4,23
GBP			
GlaxoSmithKline	402.527	8.605.911	4,43
Smith & Nephew	225.000	1.753.566	0,90
		10.359.477	5,33
HKD			
Golden Meditech	10.000.000	2.033.743	1,05
INR			
Apollo Hospitals Enterprise	430.000	4.040.700	2,08
Vimta Labs	90.000	1.883.351	0,97
		5.924.051	3,05
USD			
Aetna	72.000	5.756.704	2,96
Affymetrix	50.000	2.024.077	1,04
Alcon	22.000	2.417.193	1,24
Amerigroup	65.000	1.072.358	0,55
Amgen	176.500	11.800.084	6,08
Apollo Hospitals Enterprise	67.800	604.685	0,31
Atricure	100.000	902.887	0,46
Biogen Idec	36.000	1.383.477	0,71
Biomet	60.000	1.860.201	0,96
Boston Scientific	117.000	2.429.172	1,25
Cardinal Health	68.000	3.963.376	2,04
Caremark RX	120.000	5.268.789	2,71
China Medical Tech-Spon	190.000	5.130.346	2,64
Covance	57.500	2.366.686	1,22
Genzyme	42.200	2.532.250	1,30
Gilead Sciences	105.000	4.684.965	2,41
Henry Schein	53.000	1.960.849	1,01
Johnson & Johnson	220.000	11.209.359	5,77
Medicines Company	90.000	1.331.440	0,69
Medtronic	132.000	6.442.491	3,32
Neurocrine Biociences	52.000	2.765.427	1,42
Omnicare	65.000	3.153.152	1,62
OSI Pharmaceuticals	46.000	1.093.502	0,56
Pfizer	750.000	14.827.688	7,64
Syneron Medical	80.000	2.153.364	1,11
UnitedHealth Group	198.000	10.430.859	5,38
Ventana Medical Systems	50.000	1.795.176	0,92
Wellpoint	135.000	9.131.999	4,71
Wyeth	220.000	8.592.599	4,42
		129.085.155	66,45
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		187.979.669	96,76

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
GlaxoSmithKline/STK/02-11-05	402.527	65.093	0,03
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		65.093	0,03
Wertpapiere insgesamt		188.044.762	96,79
Betriebskapital		6.220.385	3,21
Nettovermögen insgesamt		194.265.147	100,00

ROBECO IT EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CAD			
ATI Technologies	42.000	603.527	0,51
		603.527	0,51
EUR			
ASML Holding	37.000	625.300	0,52
Alcatel	66.900	700.443	0,59
Cap Gemini (FR)	16.000	542.560	0,46
Gameloft	102.000	556.920	0,47
Neopost	7.000	592.900	0,50
Nokia/A	268.500	4.148.325	3,48
SAP/Stammaktien	8.200	1.256.076	1,05
STMicroelectronics	39.000	591.630	0,50
		9.014.154	7,57
GBP			
CSR	44.000	599.389	0,50
Sage Group	250.000	938.728	0,79
		1.538.117	1,29
HKD			
ASM Pacific Technology	123.500	594.159	0,50
		594.159	0,50
INR			
Satyam Computer Services	45.000	625.354	0,52
		625.354	0,52
JPY			
Advantest	8.000	683.224	0,57
Canon	42.000	2.081.563	1,75
Fujitsu	198.000	1.277.123	1,07
Hirose Electric	5.000	564.924	0,47
Hitachi	200.000	1.142.058	0,96
Hoya	41.000	1.248.651	1,05
Ibiden	14.000	635.530	0,53
Keyence	2.400	578.356	0,49
Murata Manufacturing	13.000	702.186	0,59
NTT Data	250	1.054.070	0,89
Nidec	10.000	720.431	0,60
Nippon Electric Glass	33.000	610.355	0,51
Ricoh	40.000	593.296	0,50
Rohm Company	10.000	911.492	0,77
Sanken Electric	50.000	683.439	0,57
Softbank	51.000	1.824.277	1,53
TDK	9.000	525.562	0,44
Tokyo Electron	11.000	585.467	0,49
Toshiba	265.000	1.340.015	1,13
Yasukawa Electric	70.000	598.324	0,50
		18.360.343	15,41
KRW			
Hynix Semiconductor	22.000	651.320	0,55
		651.320	0,55
NOK			
Opera Software	120.000	338.049	0,28
		338.049	0,28
SEK			
Ericsson /B	821.201	2.388.140	2,01
		2.388.140	2,01

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
TWD			
Acer	279.000	594.154	0,50
Hon Hai Precision Industry	117.000	543.625	0,46
Mediatek	63.600	635.344	0,53
Siliconware Precision Industries	618.000	734.614	0,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing	362.998	585.633	0,49
		3.093.370	2,60
USD			
ADC Telecom	35.000	662.880	0,56
Accenture CL/A	23.000	562.935	0,47
Adobe Systems	37.252	1.167.254	0,98
Advanced Micro Devices	26.500	687.466	0,58
Agilent	23.000	649.120	0,54
Altera	37.000	581.247	0,49
Navteq	8.500	316.133	0,26
Nortel Networks	250.000	648.552	0,54
Analog Devices	21.000	638.608	0,54
Dell Computers	90.000	2.288.246	1,92
Micron Technology	45.000	507.778	0,43
Texas Instruments	95.383	2.593.305	2,18
Apple Computers	58.100	3.541.019	2,97
Applied Materials	75.000	1.140.689	0,96
Arris Group	70.800	568.417	0,48
Automatic Data Processing	15.400	599.132	0,50
BEA Systems	77.000	613.624	0,51
Broadcom	27.800	1.111.246	0,93
Ceridian	27.000	568.819	0,48
Cisco Systems	323.387	4.693.642	3,94
Citrix Systems	24.000	585.579	0,49
Compuware	75.000	570.345	0,48
Comverse Technology	27.000	608.647	0,51
Corning	106.600	1.776.742	1,49
E*Trade Group	33.000	583.595	0,49
EMC	100.577	1.161.340	0,97
Electronics For Imaging	26.000	586.546	0,49
Emulex	32.000	536.883	0,45
F5 Networks	13.000	630.300	0,53
Fair Isaac	14.500	542.974	0,46
First Data	32.000	1.166.818	0,98
Google	13.000	4.572.235	3,84
Hewlett-Packard	148.282	3.599.096	3,02
Intel	317.000	6.707.914	5,63
IBM	40.800	2.843.254	2,39
Intuit	14.000	632.614	0,53
JDS Uniphase	140.000	280.107	0,24
Jabil Circuit	20.000	628.884	0,53
Juniper Networks	31.000	586.071	0,49
KLA-Tencor	12.500	522.763	0,44
Lam Research	18.000	544.479	0,46
Linear Tech	17.000	519.851	0,44
Marvell Technology	26.000	1.236.353	1,04
Microchip Technology	22.000	599.635	0,50
Microsemi	26.500	621.415	0,52
Microsoft	316.560	7.017.968	5,89
Motorola	138.210	2.646.911	2,22
National Semiconductor	24.000	528.608	0,44
Neoware Systems	15.000	296.299	0,25
Openwave Systems	40.000	592.429	0,50
Oracle	169.667	1.756.292	1,47
Paychex	17.700	572.018	0,48
Pixar	6.000	268.170	0,23
Qualcomm	79.286	2.895.715	2,43
Rackable Systems	25.000	603.620	0,51
Redback Networks	25.000	297.995	0,25
Sabre Group Holding	30.000	613.200	0,51

ROBECO TELECOM SERVICES EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Samsung Electronics / GDR 1/2 vgs -144A-	4.500	1.257.047	1,06
Seagate Technology	18.000	305.049	0,26
Sun Microsystems	200.000	710.440	0,60
Symantec	40.000	593.447	0,50
THQ	29.800	602.543	0,51
TelLabs	70.000	646.857	0,54
Xilinx	25.000	534.314	0,45
Yahoo!	70.500	2.341.732	1,97
		81.865.206	68,74
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		119.071.739	99,98
Wertpapiere insgesamt		119.071.739	99,98
Betriebskapital		19.602	0,02
Nettovermögen insgesamt		119.091.341	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CAD			
Rogers Communications/B	21.300	760.549	1,43
Telus - Non Voute	24.900	843.373	1,59
		1.603.922	3,02
EUR			
Bouygues	45.540	1.880.802	3,55
Cosmote	67.520	1.268.026	2,39
Deutsche Telekom	31.735	446.194	0,84
E.Biscom	6.134	236.956	0,45
Elisa OYJ-A Shares	55.400	867.010	1,63
France Telecom	11.766	246.968	0,47
Iliad	8.960	468.608	0,88
Koninklijke KPN	294.058	2.490.671	4,70
Mobilcom	14.200	263.410	0,50
Telecom Italia SPA	188.192	462.952	0,87
Telecom Italia RNC	938.500	1.966.158	3,71
Telefónica	43.779	556.431	1,05
Telekom Austria	60.800	1.155.200	2,18
		12.309.386	23,22
GBP			
BT Group	1.057.504	3.428.308	6,46
Cable and Wireless	213.320	370.229	0,70
Vodafone Group (GBP)	1.246.493	2.276.741	4,29
		6.075.278	11,45
HKD			
Hutchison Telecommunications	569.000	696.808	1,31
PCCW	988.800	516.256	0,97
		1.213.064	2,28
JPY			
KDDI	421	2.056.280	3,87
NTT DoCoMo	1.400	1.810.055	3,41
Nippon Telegraph & Telephone	391	1.505.334	2,84
		5.371.669	10,12
NOK			
Telenor	158.721	1.316.548	2,48
		1.316.548	2,48
SEK			
Tele2 AB/B	63.800	579.379	1,09
Teliasonera AB	311.435	1.416.586	2,67
		1.995.965	3,76
SGD			
Singapore Telecom Shs Board Lot	333.236	443.431	0,84
Starhub	621.500	649.574	1,22
		1.093.005	2,06
USD			
AT&T	238.551	4.952.833	9,34
Alltel	33.200	1.776.033	3,35
America Movil	23.850	591.625	1,11
American Tower Corp -CLA	31.600	726.006	1,37
BellSouth	124.541	2.861.312	5,40
Nextel Partners	14.200	336.355	0,64
Orascom Telecom Holding/GDR	18.956	859.774	1,62
PT Indosat ADR	15.011	370.200	0,70
Philippine Long Distance - Sp ADR	10.200	290.033	0,55
Qwest Communications International	178.300	854.050	1,61
Sprint Nextel-FON	212.476	4.207.909	7,94

ROBECO CONSUMER GOODS EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Telfonos de México/ADS/L-series	28.300	592.128	1,12
Telekomunik Indonesia ADR	78	1.578	0,00
Telesp Celular Participa-ADR	116.600	373.658	0,70
Time Warner Telecom	37.000	308.974	0,58
Verizon Communications	95.057	2.427.296	4,58
		21.529.764	40,61
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		52.508.601	99,00
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
BT Group/STK/28-12-05	1.057.504	73.534	0,14
Vodafone Group/STK/23-11-05	2.415.006	85.917	0,16
		159.451	0,30
USD			
Millicom International Cellular	13.200	300.359	0,57
		300.359	0,57
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		459.810	0,87
Wertpapiere insgesamt		52.968.411	99,87
Betriebskapital		71.513	0,13
Nettovermögen insgesamt		53.039.924	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
EUR			
Adidas-Salomon	784	125.707	0,98
Bayerische Motoren Werke	3.000	111.000	0,86
Continental	2.000	149.800	1,16
Daimler-Chrysler	2.500	107.700	0,84
E.Biscom	9.000	347.670	2,70
Gen. Etablissements Michelin/B	3.000	142.440	1,11
JC Decaux	3.500	68.950	0,54
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton	915	68.671	0,53
Lagardere Groupe	700	45.500	0,35
Publicis Groupe	17.000	499.800	3,88
Regie Nationale des Usines Renault	1.857	127.947	0,99
Safilo	14.000	67.760	0,53
Thomson	10.000	177.000	1,38
VNU	12.520	350.685	2,73
Vivendi Universal (EUR)	10.000	264.600	2,06
		2.655.230	20,64
GBP			
888 Holdings	25.000	70.587	0,55
GUS	11.425	171.599	1,33
ITV	120.000	196.478	1,53
Mytravel Group	40.000	135.351	1,05
New Intercontinental Hotels Group	8.252	100.823	0,78
Next	7.486	167.239	1,30
Partygaming	140.000	273.032	2,12
Punch Taverns	10.000	123.563	0,96
Reuters Group	60.064	376.329	2,92
		1.615.001	12,54
HKD			
Esprit Holdings	33.000	198.815	1,55
JPY			
Bosch Automotive Systems	35.000	143.296	1,11
Casio Computer	9.000	127.609	0,99
Dentsu	50	137.909	1,07
Honda Motor	4.000	193.360	1,50
Honeys	2.000	137.909	1,07
Kakaku.Com	40	166.065	1,29
Marui	10.000	166.281	1,29
Matsushita Electric Industrial	23.000	375.838	2,92
Matsushita Electric Works	7.000	55.408	0,43
Nippon Television Network	3.000	390.670	3,04
Nishimatsuya Chain	4.000	156.009	1,21
Onward Kashiyama	10.000	166.640	1,30
Sony	6.000	207.725	1,61
Square Enix	10.000	237.749	1,85
Sumitomo Rubber Industries	12.000	144.804	1,13
Suzuki Motor	8.000	125.555	0,98
TV Tokyo	9.000	260.519	2,02
Toho	7.000	132.737	1,03
		3.326.083	25,84
SEK			
Tradedoubler	5.000	82.024	0,64
USD			
Brunswick	5.100	175.801	1,37
Carnival	2.757	124.977	0,97
Coach	8.586	242.683	1,89
Comcast Corp /A	2.000	43.559	0,34
Disney (Walt)	18.333	372.551	2,90
DR. Horton	4.000	121.165	0,94

ROBECO INDUSTRIAL EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
eBay	5.080	186.266	1,45
Echostar Communications A shs	9.000	207.308	1,61
Federated Department Stores	4.000	224.933	1,75
Gamestop-CL A	10.000	269.764	2,10
IAC/InterActive	2.500	60.002	0,47
Kohls	6.058	249.603	1,94
Liberty Global	10.000	190.751	1,48
Liberty Media/A	20.800	138.778	1,08
Lowe's Companies	7.000	395.592	3,07
Netratings	18.000	188.157	1,46
News Corp-Class B	52.000	732.245	5,69
Omnicom Group	1.002	72.316	0,56
Priceline.COM	10.000	189.225	1,47
Royal Carribbean Cruises	3.000	114.603	0,89
Starwood H.& R.Worldwide	1.500	81.209	0,63
Time Warner	24.141	356.932	2,77
		4.738.420	36,83
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		12.615.573	98,04
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
JPY			
Opt	40	203.990	1,59
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt		203.990	1,59
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
ITV Plc/STK/09-11-05	120.000	2.561	0,02
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		2.561	0,02
Wertpapiere insgesamt		12.822.124	99,65
Betriebskapital		44.511	0,35
Nettovermögen insgesamt		12.866.635	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CHF			
Adecco Cheserex	7.050	274.817	2,13
DKK			
A.P. Moeller-Maersk	48	419.582	3,26
EUR			
ACS Actividades Cons Y Servicios	7.300	198.633	1,54
Buhrmann	31.447	390.886	3,03
Deutsche Post	9.850	202.122	1,57
Ersol Solar Energy	1.200	51.528	0,40
European Aeronautic Def an Space	3.700	118.030	0,92
Kone	5.876	197.022	1,53
Metso	7.800	180.336	1,40
Ryanair Holdings	73.965	613.910	4,76
Saint-Gobain	3.926	197.282	1,53
TNT	10.736	283.430	2,20
Vinci	3.400	247.010	1,92
		2.680.189	20,80
GBP			
BAE Systems	59.436	330.224	2,56
Hays	32.684	59.698	0,46
Smiths Group	21.632	329.313	2,56
		719.235	5,58
JPY			
Amada	28.000	209.162	1,62
Dai Nippon Printing	11.000	165.922	1,29
Daikin Industries	9.100	225.503	1,75
Fanuc	7.100	510.486	3,96
Fujitec	42.000	209.061	1,62
Itochu	58.000	409.934	3,18
Kawasaki Heavy Industries	55.000	169.872	1,32
Komori	8.000	124.693	0,97
Mitsubishi	25.900	485.547	3,77
Obayashi	47.000	293.365	2,28
SMC	3.700	447.809	3,48
Toto	31.000	221.997	1,72
		3.473.351	26,96
SEK			
Atlas Copco /B	10.500	177.283	1,38
Scania/B	3.618	110.804	0,86
Securitas /B	24.400	343.093	2,66
Volvo/B	6.556	261.540	2,03
		892.720	6,93
USD			
Boeing	6.187	368.424	2,86
Cooper Industries /A	3.890	240.744	1,87
Danaher	2.400	113.494	0,88
Eaton	1.672	95.099	0,74
Empresa Bras de Aeronautica ADR	7.300	241.982	1,88
ITT Industries	2.894	252.267	1,96
Ingersoll-Rand Company	3.316	113.490	0,88
Norfolk Southern	8.900	338.254	2,63
Pentair	2.200	64.384	0,50
Republic Services	10.100	321.525	2,50
Rockwell Automation	7.894	395.921	3,07
SPX	11.600	450.114	3,49
Tyco International	23.030	563.474	4,37

ROBECO ENERGY EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
United Technologies	5.900	279.657	2,17
		3.838.829	29,80
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		12.298.723	95,46
Andere übertragbare Wertpapiere			
CAD			
CAE Industries	45.100	278.868	2,16
USD			
Jacobs Engineering Group	5.300	304.956	2,37
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		583.824	4,53
Wertpapiere insgesamt		12.882.547	99,99
Betriebskapital		1.917	0,01
Nettovermögen insgesamt		12.884.464	100,00

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
CAD			
Cameco	18.200	974.656	1,03
Canadian Natural Resource	82.750	3.460.979	3,68
EnCana	73.700	2.811.287	2,99
Enbridge	38.000	1.002.192	1,06
Petro-Canada/Variable Vtg. Shs	114.740	3.884.622	4,13
Talisman Energy	52.300	2.338.109	2,48
		14.471.845	15,37
EUR			
Eni	152.765	3.579.284	3,80
Neste Oil	46.350	1.106.838	1,18
OMV	59.440	2.942.280	3,12
Repsol	129.500	3.194.765	3,39
Royal Dutch Shell	209.118	5.391.062	5,72
Total Fina Elf	34.249	7.267.638	7,72
		23.481.867	24,93
GBP			
BP	501.697	4.519.727	4,80
Petrofac	267.347	988.301	1,05
Royal Dutch Shell	103.000	2.785.242	2,96
		8.293.270	8,81
HKD			
China Oilfield Services	2.489.000	850.468	0,90
NOK			
Statoil	108.630	2.108.132	2,24
USD			
Apache	58.338	3.388.851	3,60
ConocoPhillips	82.176	4.053.240	4,30
Cooper Cameron	37.100	1.302.141	1,38
Devon Energy	68.200	3.615.979	3,84
Exxon Mobil	91.268	4.346.169	4,62
GlobalSantaFe	65.100	2.657.424	2,82
Halliburton	67.500	3.545.674	3,77
Nabors Industries	40.320	2.589.326	2,75
Occidental Petroleum	66.370	4.494.626	4,77
Peabody Energy	16.900	1.180.872	1,25
Schlumberger	38.903	3.204.126	3,40
Transocean	52.400	3.095.889	3,29
Valero Energy	85.040	3.720.117	3,95
Weatherford Int	86.000	2.639.312	2,80
Williams Companies	56.800	1.115.727	1,18
		44.949.473	47,73
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		94.155.055	99,98
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
USD			
Novatek Microelectronics	20.568	392.336	0,42
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt		392.336	0,42
Wertpapiere insgesamt		94.547.391	100,40
Betriebskapital		-377.020	-0,40
Nettovermögen insgesamt		94.170.370	100,00

ROBECO MEDIA EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
EUR			
E.Biscom	10.000	386.300	4,26
Lagardere Groupe	2.486	161.590	1,78
Mediaset	10.000	89.500	0,99
Publicis Groupe	15.000	441.000	4,86
VNU	14.000	392.140	4,32
Vivendi Universal (EUR)	17.000	449.820	4,95
		1.920.350	21,16
GBP			
ITV	150.000	245.597	2,71
Reed Elsevier	23.209	184.429	2,03
Reuters Group	67.419	422.411	4,65
Taylor Nelson Sofres	30.000	98.130	1,08
WPP Group 2005	19.000	173.934	1,92
		1.124.501	12,39
JPY			
Asatsu	4.000	107.741	1,19
Kakaku.Com	30	124.549	1,37
Livedoor Marketing	1.000	44.749	0,49
Nippon Television Network	1.500	195.335	2,15
Square Enix	3.000	71.325	0,79
TV Tokyo	1.000	28.947	0,32
Toho Corporation	3.000	56.887	0,63
		629.533	6,94
USD			
Comcast Corp /A	27.000	588.046	6,48
Disney (Walt)	33.772	686.291	7,56
Echostar Communications A shs	8.595	197.979	2,18
Getty Images	1.750	132.442	1,46
Liberty Global	15.000	286.126	3,15
Liberty Media/A	63.128	421.192	4,64
McGraw-Hill	5.000	218.855	2,41
Netratings	9.000	94.078	1,04
News Corp-Class B	64.036	901.732	9,93
Omnicom Group	2.600	187.646	2,07
Time Warner	59.169	874.831	9,64
Viacom /B	15.340	423.962	4,67
Washington Post	300	194.566	2,14
		5.207.746	57,37
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		8.882.130	97,86
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere			
JPY			
Opt	50	254.988	2,81
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt		254.988	2,81

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere			
GBP			
ITV Plc/STK/09-11-05	150.000	3.202	0,04
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		3.202	0,04
Wertpapiere insgesamt		9.140.320	100,71
Betriebskapital		-61.925	-0,71
Nettovermögen insgesamt		9.078.395	100,00

ROBECO PROPERTY EQUITIES (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere			
AUD			
Babcock & Brown Japan Property	2.071.648	2.254.592	1,78
CFS Gandel Retail Trust	1.804.438	2.244.326	1,77
Commonwealth Property Office	2.000.000	1.585.821	1,25
ING Industrial Fund	1.101.013	1.526.902	1,20
Lend Lease	138	1.243	0,00
Macquarie Office Trust	1.013.566	835.183	0,66
Mirvac Group	450.000	1.152.985	0,91
Reckson NYPT	3.700.000	1.449.627	1,14
Westfield Group - Issue 05	5.963	66.639	0,05
Westfield Group - Stapled Securit	201.353	2.273.987	1,79
		13.391.305	10,55
CAD			
Canadian Apartment Properties Real Estate	255.000	2.988.787	2,36
Retirement Residences Reit	145.000	920.785	0,73
Summit Real Estate Inv	154.000	2.746.048	2,17
		6.655.620	5,26
EUR			
Beni Stabili	2.135.000	1.741.093	1,37
Fadesa Inmobiliaria	44.795	1.247.093	0,98
Inmobiliaria Colonial	14.000	670.320	0,53
Risanamento	200.000	758.000	0,60
Silic Soc. Imm. de Loc. L'Ind.	17.392	1.357.446	1,07
		5.773.952	4,55
GBP			
British Land	92.854	1.440.582	1,14
Brixton	452.000	2.845.146	2,24
Grainger Trust	230.000	1.764.081	1,39
Land Securities Group	103.679	2.509.361	1,98
Prodesse Investment	500.000	3.223.694	2,54
Slough Estates	378.000	3.292.578	2,60
Wimpey	275.000	1.921.118	1,52
		16.996.560	13,41
HKD			
Cheung Kong Holdings	175.000	1.524.077	1,20
Hang Lung Group	637.000	1.145.746	0,90
Midland Realty Holdings	1.800.000	787.255	0,62
Sun Hung Kai Properties	512.215	4.242.462	3,35
Swire Pacific/A	84.000	638.333	0,50
		8.337.873	6,57
JPY			
Mitsubishi Estate	313.000	5.508.098	4,35
Mitsui Fudosan	257.000	4.421.095	3,49
NTT Urban Development	230	1.290.239	1,02
		11.219.432	8,86
MYR			
Starhill Real Estate Investment	1.300.000	309.097	0,24
		309.097	0,24
SEK			
Castellum	11.000	335.125	0,26
		335.125	0,26

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005	Anzahl	Marktwert in EUR	In % des Netto- vermögens
SGD			
Capitacommercial Trust	3.860.000	2.912.613	2,30
Capitaland	1.965.000	3.446.314	2,72
		6.358.927	5,02
THB			
Central Patana REIT	6.536.600	1.432.708	1,13
		1.432.708	1,13
USD			
Archstone-Smith Trust-SBI	67.300	2.390.061	1,89
Arden Realty	24.900	946.350	0,75
Avalonbay Communities	47.500	3.594.061	2,84
Boston Properties	55.600	3.494.238	2,76
Brandywine Realty Trust	48.200	1.140.487	0,90
Camden Property Trust	20.800	1.021.352	0,81
Carramerica Realty	19.600	575.430	0,45
Corporate Office Properties	34.400	1.036.477	0,82
Duke Realty	60.900	1.724.437	1,36
Equity Office Properties	37.300	959.102	0,76
Equity One	28.200	552.740	0,44
Essex Property Trust	20.300	1.586.758	1,25
Federal Realty trust	22.400	1.151.761	0,91
Hilton Hotels	30.400	621.376	0,49
Hongkong Land Holdings	856.000	2.278.700	1,80
Host Marriott	74.500	1.196.876	0,94
Kilroy Realty	16.900	886.872	0,70
Lasalle Hotel Properties	18.700	582.141	0,46
Macerich Company	48.600	2.766.313	2,18
Pan Pacific Retail	23.249	1.318.406	1,04
Prologis-SBI Shs of Benef.Interes	86.499	3.426.081	2,70
Public Storage	34.100	1.957.740	1,54
Reckson Assoc Realty	43.200	1.317.736	1,04
Simon Property Group	72.050	4.680.761	3,69
Starwood H.& R.Worldwide	72.708	3.936.360	3,11
Vornado Realty Trust	46.550	3.294.077	2,60
		48.436.693	38,23
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt		119.247.292	94,08
Andere übertragbare Wertpapiere			
USD			
AMB	26.800	1.117.168	0,88
Apartment Invnt & Mgmt CO/A	48.900	1.569.957	1,24
Biomed Realty Trust	48.500	1.003.264	0,79
Equity Lifestyle Properties	31.500	1.188.377	0,94
Inland Real Estate	35.100	440.108	0,35
Mills Corporation	29.827	1.060.527	0,84
Penn Real Estate Invest Tst	6.600	209.042	0,16
Ramco-Gershenson Properties	11.000	248.527	0,20
U-Store-It Trust	12.600	224.857	0,18
		7.061.827	5,58
GBP			
Land Securities/STK/07-12-05	94.679	27.789	0,02
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt		7.089.616	5,60
Wertpapiere insgesamt		126.336.908	99,68
Betriebskapital		410.301	0,32
Nettovermögen insgesamt		126.747.204	100,00

ROBECO GLOBAL BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	DKK				
6,000	Denmark	15-11-11	3.000.000	463.740	0,08
	EUR				
3,000	Netherlands	15-07-06	26.310.000	26.356.306	4,69
3,125	Kredit für Wiederaufbau	15-11-06	720.000	722.485	0,13
3,125	Goldman Sachs	04-10-12	1.150.000	1.123.297	0,20
3,125	Credit Suisse GP Finance	14-09-12	1.250.000	1.222.650	0,22
3,500	Bank of Tokyo-Mitsubishi	16-12-15	700.000	697.858	0,12
3,500	France	12-01-08	22.800.000	23.080.668	4,11
3,625	BAT International Finance	29-06-12	600.000	589.524	0,10
3,750	Belgium	28-03-09	13.280.000	13.606.024	2,42
4,000	Deutsche Telekom Int. Finance	19-01-15	750.000	751.440	0,13
4,000	Eurohypo	15-09-06	650.000	655.525	0,12
4,000	Netherlands	15-01-37	9.100.000	9.777.313	1,74
4,125	Syngenta Lux Fin	22-04-15	350.000	357.746	0,06
4,125	Teliasonera	11-05-15	500.000	501.475	0,09
4,150	MBNA Credit Card Master Note	19-09-12	100.000	103.549	0,02
4,194	Svenska Handelsbanken	16-12-15	900.000	909.891	0,16
4,250	Germany	04-01-14	7.100.000	7.610.277	1,35
4,250	France	25-04-19	9.280.000	10.102.022	1,79
4,250	Belgium	28-09-13	16.600.000	17.759.676	3,16
4,375	JP Morgan Chase	12-11-19	800.000	832.104	0,15
4,375	Thyssen Krupp	18-03-15	300.000	299.085	0,05
4,375	Veolia Environnement	11-12-20	700.000	698.999	0,12
4,375	Rodamco Europe Finance	01-10-14	800.000	829.048	0,15
4,500	Zurich Finance (USA)	17-09-14	800.000	838.896	0,15
4,500	Germany	17-08-07	28.230.000	28.968.497	5,16
4,625	Bank of America	18-02-14	890.000	959.224	0,17
4,625	Arcelor Finance	07-11-14	380.000	395.686	0,07
4,625	Technip	26-05-11	750.000	787.328	0,14
4,625	Federal Home Loan Mortgage	15-02-07	260.000	265.041	0,05
4,625	Anglian Water	07-10-13	900.000	957.636	0,17
4,750	Germany	04-07-34	18.300.000	22.084.806	3,92
4,750	Mizuho Finance	15-04-14	1.300.000	1.351.233	0,24
4,875	Volkswagen Financial Service	22-05-13	1.150.000	1.229.833	0,22
4,875	Société Générale	18-12-14	250.000	264.650	0,05
5,000	Lafarge	16-07-14	414.000	443.555	0,08
5,000	Saint-Gobain Nederland	25-04-14	270.000	291.284	0,05
5,000	Bayer	29-07-15	400.000	396.040	0,07
5,000	Münchener Hypothekenbank	16-01-12	760.000	833.788	0,15
5,000	Deutsche Pfandbrief & Hypothekenbank	26-06-06	700.000	707.210	0,13
5,000	France	25-04-12	15.210.000	16.827.584	2,99
5,000	Saint-Gobain Nederland	16-04-10	250.000	264.250	0,05
5,125	Stora Enso	23-06-14	800.000	851.136	0,15
5,125	Eureko	24-06-15	400.000	415.832	0,07
5,250	Austria	04-01-11	15.100.000	16.613.775	2,95
5,250	Germany	04-01-11	7.680.000	8.446.464	1,50
5,330	Deutsche capital trust IV Tier I	19-09-13	1.150.000	1.244.243	0,22
5,369	HSBC Capital Funding LP	24-03-14	1.150.000	1.252.672	0,22
5,500	Belgium	28-03-28	930.000	1.199.654	0,21
5,500	Netherlands	15-07-10	16.190.000	17.854.494	3,17
5,500	Germany	04-01-31	6.810.000	8.961.483	1,59
5,580	BES Finance Tier I	02-07-14	250.000	268.158	0,05
5,625	Lloyds Bank Upper Tier II	15-07-09	790.000	846.951	0,15
5,750	Belgium	28-03-08	1.900.000	2.015.843	0,36
6,000	Germany	04-01-07	670.000	691.373	0,12
6,100	Fortum	19-02-08	600.000	635.820	0,11
6,125	Allianz Finance II	31-05-12	1.050.000	1.193.105	0,21
6,250	Germany	04-01-24	4.000.000	5.455.160	0,97
6,250	Belgium	28-03-07	10.900.000	11.349.407	2,03
6,250	ING Groep	21-06-21	1.150.000	1.299.316	0,23
6,500	Fortis NL Tier I	26-09-11	1.200.000	1.368.720	0,24

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
6,625	North West Water Group	08-11-07	940.000	998.101	0,18
6,625	BNP Paribas Capital Trust Tier I	23-10-11	780.000	900.744	0,16
6,875	Olivetti International Finance	24-01-13	230.000	270.924	0,05
6,988	Intesabci Capital Trust Tier I	12-07-11	540.000	626.832	0,11
7,068	Union Bank of Norway Tier I	19-11-12	700.000	835.590	0,15
7,250	France Telecom	28-01-13	950.000	1.149.310	0,20
7,627	Halifax Group Euro Finance Tier I	09-12-11	1.000.000	1.204.200	0,21
7,750	Olivetti International Finance	24-01-33	300.000	407.592	0,07
8,126	Sanpaolo Tier I	10-11-10	1.300.000	1.551.615	0,28
8,160	Standard Chartered Bank Tier I	23-03-10	600.000	704.232	0,13
8,220	KBC Bank Funding Trust IV Tier I	10-11-09	550.000	640.393	0,11
				287.706.642	51,14
	GBP				
4,250	United Kingdom	07-06-32	4.400.000	6.668.072	1,18
5,000	United Kingdom	07-09-14	12.200.000	18.896.772	3,37
5,000	United Kingdom	07-03-08	2.200.000	3.256.070	0,58
5,902	Aviva	27-07-20	200.000	305.743	0,05
6,000	United Kingdom	07-12-28	2.400.000	4.522.416	0,80
6,250	United Kingdom	25-11-10	2.850.000	4.528.518	0,80
				38.177.591	6,78
	JPY				
1,000	Bayerische Landesbank	20-09-10	2.900.000.000	20.992.054	3,73
	SEK				
4,500	Sweden	12-08-15	14.400.000	1.682.433	0,30
	USD				
1,875	Freddie Mac	15-02-06	500.000	422.572	0,08
2,000	United States	15-05-06	1.150.000	966.837	0,17
3,375	Federal Home Loan Banks	14-09-07	3.100.000	2.574.218	0,46
3,750	Freddie Mac	15-04-07	110.000	92.194	0,02
5,100	Ameritech Capital Funding	15-09-14	1.050.000	869.376	0,15
5,500	Countrywide Financial	01-08-06	1.650.000	1.404.056	0,25
6,000	N R U C Corp	15-05-06	270.000	230.022	0,04
6,000	General Electric Capital	15-06-12	200.000	178.721	0,03
6,500	United States	15-02-10	2.700.000	2.469.886	0,44
7,700	Time Warner	01-05-32	300.000	285.137	0,05
8,000	National Rural Utilities	01-03-32	600.000	673.289	0,12
8,375	Koninklijke KPN	01-10-30	400.000	402.933	0,07
8,622	UBS PFD Funding Trust I Tier I	01-10-10	1.050.000	1.017.553	0,18
8,625	Stagecoach Holdings	15-11-09	910.000	858.859	0,15
8,750	France Telecom	01-03-31	400.000	451.576	0,08
8,750	Deutsche Telekom	15-06-30	400.000	430.991	0,08
				13.328.220	2,37
	Börsennotierte Wertpapiere insgesamt			362.350.680	64,40
	An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere				
	% Anleihen				
	CAD				
5,000	Canada	01-06-14	600.000	467.620	0,08
5,250	Canada	01-06-12	2.900.000	2.261.343	0,41
5,750	Canada	01-06-33	1.300.000	1.208.578	0,21
5,750	Canada	01-06-29	2.320.000	2.104.147	0,37
6,000	Canada	01-06-08	750.000	570.820	0,10
				6.612.508	1,17
	EUR				
2,750	Hypothekenbank in Essen	21-11-06	20.000	19.976	0,00
3,750	Freddie Mac	15-07-09	360.000	367.592	0,07
3,750	Germany	04-01-15	33.890.000	35.173.414	6,25
3,875	Mol Magyar Ol Gazi	05-10-15	400.000	387.440	0,07

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
4,028	Unicredito Italiano Capital Trust	27-10-15	700.000	686.980	0,12
4,125	Parker-Hannifin	11-11-15	850.000	858.451	0,15
4,239	BCP Finance	13-10-15	850.000	839.800	0,15
5,000	Bundesobligation	17-02-06	15.500.000	15.542.935	2,76
				53.876.588	9,57
	USD				
1,875	United States	31-01-06	15.100.000	12.781.490	2,27
3,500	United States	15-11-09	7.140.000	5.867.929	1,04
3,625	US Treasury Note	15-07-09	5.870.000	4.855.795	0,86
3,625	US Treasury Note	30-06-07	17.300.000	14.500.877	2,58
4,250	United States	15-11-14	220.000	184.436	0,03
4,750	US Treasury Note	15-05-14	320.000	278.026	0,05
4,875	United States	15-02-12	1.200.000	1.044.470	0,19
5,000	Citigroup	15-09-14	2.955.000	2.465.247	0,44
5,000	United States	15-02-11	1.010.000	882.246	0,16
5,250	Telecom Italia Capital	01-10-15	780.000	642.102	0,11
5,260	Rabobank Capital Fund II Tier I	31-12-13	1.350.000	1.138.013	0,20
5,300	Comcast Corp	15-01-14	670.000	556.398	0,10
5,375	Morgan Stanley	15-10-15	900.000	763.278	0,14
5,625	ICI Wilmington	01-12-13	500.000	423.487	0,08
5,875	General Electric Capital	15-02-12	270.000	239.469	0,04
6,000	Glencore Fund	15-04-14	300.000	239.212	0,04
6,000	United States	15-08-09	1.790.000	1.599.702	0,28
6,300	AIG Sunamerica Global Finance I	10-05-11	950.000	855.608	0,15
6,500	Daimler-Chrysler NA Holdings	15-11-13	720.000	638.255	0,11
6,625	Fannie Mae	15-09-09	12.150.000	10.954.520	1,95
6,625	Federal Home Loan Mortgage	15-09-09	11.330.000	10.215.202	1,82
6,750	Weyerhaeuser	15-03-12	550.000	495.035	0,09
6,750	JP Morgan Chase	01-02-11	1.610.000	1.462.602	0,26
7,000	Philip Morris	04-11-13	450.000	418.301	0,07
7,000	Oncor Electric Delivery	01-09-22	950.000	897.343	0,16
7,050	Comcast	15-03-33	300.000	274.696	0,05
7,250	United States	15-08-22	6.390.000	7.057.793	1,25
7,625	Santander Central Hispano Issue	14-09-10	960.000	901.564	0,16
7,750	Verizon Global FDG	01-12-30	300.000	302.088	0,05
7,750	Telefonica Europe	15-09-10	220.000	204.477	0,04
8,250	Telefonica Europe	15-09-30	200.000	210.363	0,04
8,500	Daimler-Chrysler	18-01-31	200.000	205.346	0,04
				83.555.370	14,85
	An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt			144.044.466	25,59
	Andere übertragbare Wertpapiere				
	USD				
2,375	Fannie Mae	15-02-07	450.000	371.830	0,07
2,375	United States	15-08-06	540.000	452.222	0,08
4,250	US Treasury Note	15-08-15	14.480.000	12.123.893	2,15
4,500	Freddie Mac	15-01-15	340.000	282.806	0,05
4,625	Fannie Mae	15-10-14	550.000	461.225	0,08
5,375	United States	15-02-31	1.370.000	1.305.376	0,23
				14.997.352	2,66
	EUR				
3,798	BBVA	22-09-15	650.000	629.330	0,11
4,176	ING Bank	08-06-15	800.000	802.480	0,14
				1.431.810	0,25
	Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt			16.429.162	2,91
	Wertpapiere insgesamt			522.824.308	92,90
	Betriebskapital			39.964.136	7,10
	Nettovermögen insgesamt			562.788.444	100,00

ROBECO US BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	USD				
6,200	Noranda	15-06-35	100.000	82.621	0,67
7,250	Standard Credit Card Master Trust	07-04-08	600.000	512.021	4,15
				594.642	4,82
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt				594.642	4,82
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	USD				
2,750	US Treasury Note	30-06-06	200.000	168.258	1,36
3,375	US Treasury Note	15-10-09	365.000	298.894	2,42
3,500	United States	15-11-09	195.000	160.259	1,30
3,875	US Treasury Note	15-05-10	640.000	532.472	4,33
4,000	US Treasury Note	15-02-15	160.000	131.589	1,07
4,375	US Treasury Note	15-11-08	700.000	593.631	4,82
4,500	Brandywine Op PTN	01-11-09	65.000	53.218	0,43
4,875	American Gen Finance	15-05-10	90.000	75.626	0,61
5,250	Goldman Sachs	15-10-13	200.000	169.443	1,37
5,900	MBNA Master Credit Card Trust	15-03-09	200.000	175.184	1,42
6,000	Pulte Homes	15-02-35	35.000	26.463	0,21
6,250	United States	15-05-30	335.000	352.887	2,87
6,278	Barclays Bank	15-12-34	110.000	88.034	0,71
6,375	Pulte Homes	15-05-33	35.000	27.687	0,22
7,600	First Industrial	15-07-28	100.000	93.049	0,75
				2.946.694	23,89
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt				2.946.694	23,89
Andere übertragbare Wertpapiere					
%	Anleihen				
	USD				
0,000	Treasury Bill	12-01-06	2.500.000	2.117.359	17,17
0,000	Fannie Discount Note	12-01-06	1.920.000	1.625.167	13,18
3,125	US Treasury Note	15-04-09	435.000	354.837	2,88
3,375	United States	15-11-08	105.000	86.644	0,70
4,125	US Treasury Note	15-08-10	1.000.000	839.744	6,80
4,125	United States	15-08-08	495.000	417.406	3,38
4,125	Freddie Mac	18-10-10	190.000	156.924	1,27
4,250	US Treasury Note	15-08-15	515.000	431.202	3,50
4,250	US Treasury Note	15-10-10	285.000	240.434	1,95
4,375	Freddie Mac	17-07-15	180.000	147.492	1,20
4,375	Federal Home Loan Banks	17-03-10	440.000	368.402	2,99
4,499	Gsamp Trust (FRN)	25-08-35	62.276	52.805	0,43
4,500	US Treasury Note	15-11-15	885.000	756.851	6,14
5,002	Wells Fargo Mortgage Back	25-10-35	231.182	193.725	1,57
5,375	United States	15-02-31	200.000	190.566	1,54
6,000	JPMM Trust	25-11-34	351.997	298.789	2,42
6,625	Pemex Project Funding Master	15-06-35	25.000	21.228	0,17
6,940	GTE	15-04-28	60.000	54.460	0,44
				8.354.035	67,73
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt				8.354.035	67,73
Wertpapiere insgesamt				11.895.371	96,44
Betriebskapital				439.447	3,56
Nettovermögen insgesamt				12.334.818	100,00

ROBECO EUROPEAN BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	DKK				
6,000	Denmark	15-11-11	3.800.000	587.404	0,80
	EUR				
2,750	Dexia Municipal Agency	03-07-06	700.000	700.508	0,95
3,125	Kredit für Wiederaufbau	15-11-06	650.000	652.244	0,89
3,125	Goldman Sachs	04-10-12	200.000	195.356	0,27
3,125	Credit Suisse GP Finance	14-09-12	200.000	195.624	0,27
3,500	Bank of Tokyo-Mitsubishi	16-12-15	100.000	99.694	0,14
3,500	France	12-01-08	3.150.000	3.188.777	4,34
3,625	BAT International Finance	29-06-12	100.000	98.254	0,13
4,000	Deutsche Telekom Int. Finance	19-01-15	100.000	100.192	0,14
4,125	Syngenta Lux Fin	22-04-15	150.000	153.320	0,21
4,125	Teliasonera	11-05-15	100.000	100.295	0,14
4,125	N R U C	24-02-06	50.000	50.100	0,07
4,194	Svenska Handelsbanken	16-12-15	100.000	101.099	0,14
4,250	Germany	04-01-14	2.750.000	2.947.643	4,01
4,250	Netherlands	15-07-13	610.000	652.865	0,89
4,250	France	25-04-19	4.620.000	5.029.240	6,84
4,375	BAT Holding	15-06-11	50.000	51.431	0,07
4,375	Santander	10-12-14	150.000	154.191	0,21
4,375	Veolia Environnement	11-12-20	100.000	99.857	0,14
4,375	Rodamco Europe Finance	01-10-14	90.000	93.268	0,13
4,375	Thyssen Krupp	18-03-15	100.000	99.695	0,14
4,500	MBNA America European Structure	17-01-14	50.000	53.615	0,07
4,500	Koninklijke KPN	21-07-11	200.000	202.522	0,28
4,500	Germany	17-08-07	1.500.000	1.539.240	2,09
4,500	Germany	04-01-13	1.810.000	1.959.216	2,67
4,500	Zurich Finance (USA)	17-09-14	150.000	157.293	0,21
4,625	Bank of America	18-02-14	130.000	140.111	0,19
4,625	Technip	26-05-11	120.000	125.972	0,17
4,625	Federal Home Loan Mortgage	15-02-07	280.000	285.429	0,39
4,625	Arcelor Finance	07-11-14	60.000	62.477	0,08
4,625	Anglian Water	07-10-13	100.000	106.404	0,14
4,729	Aviva	28-11-14	80.000	82.734	0,11
4,750	Mizuho Finance	15-04-14	280.000	291.035	0,40
4,750	Citigroup	10-02-14	320.000	344.845	0,47
4,750	Depfa Pfandbriefbank	16-07-07	230.000	236.212	0,32
4,875	HBOS Treasury Services	04-06-19	450.000	507.708	0,69
4,875	North West Water Group	18-03-09	150.000	157.485	0,21
4,875	Société Générale	18-12-14	100.000	105.860	0,14
4,875	Volkswagen Financial Service	22-05-13	50.000	53.471	0,07
5,000	Lafarge	16-07-14	100.000	107.139	0,15
5,000	Saint-Gobain Nederland	16-04-10	50.000	52.850	0,07
5,000	France	25-04-12	3.430.000	3.794.781	5,16
5,000	Buoni Polienali Del Tes	01-02-12	2.500.000	2.748.700	3,74
5,000	Deutsche Pfandbrief & Hypothekenbank	26-06-06	170.000	171.751	0,23
5,000	Bayer	29-07-15	70.000	69.307	0,09
5,000	Saint-Gobain Nederland	25-04-14	70.000	75.518	0,10
5,125	Stora Enso	23-06-14	150.000	159.588	0,22
5,125	Eureko	24-06-15	60.000	62.375	0,08
5,125	General Electric Capital	04-03-09	150.000	158.703	0,22
5,250	Germany	04-01-11	8.250.000	9.073.350	12,34
5,250	Federal Home Loan Mortgage	15-01-06	150.000	151.170	0,21
5,330	Deutsche capital trust IV Tier I	19-09-13	250.000	270.488	0,37
5,369	HSBC Capital Funding LP	24-03-14	150.000	163.392	0,22
5,375	Glencore Finance Europe Lux	30-09-11	30.000	30.802	0,04
5,375	Citibank Credit Card Master Trust	11-04-11	300.000	329.688	0,45
5,500	Netherlands	15-07-10	2.750.000	3.032.728	4,13
5,500	Germany	04-01-31	1.230.000	1.618.594	2,20
5,580	BES Finance Tier I	02-07-14	50.000	53.632	0,07
5,625	Lloyds Bank Upper Tier II	15-07-09	125.000	134.011	0,18
5,750	Netherlands	15-02-07	3.300.000	3.406.425	4,63

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
5,750	Federal Home Loan Mortgage	15-09-10	140.000	155.676	0,21
5,750	Buoni Polienali Del Tes	01-02-33	2.730.000	3.595.683	4,89
6,100	Fortum	19-02-08	150.000	158.955	0,22
6,125	Allianz Finance II	31-05-22	180.000	204.532	0,28
6,250	Belgium	28-03-07	770.000	801.747	1,09
6,250	ING Groep	21-06-21	100.000	112.984	0,15
6,500	Fortis NL Tier I	26-09-11	200.000	228.120	0,31
6,625	BNP Paribas Capital Trust Tier I	23-10-11	150.000	173.220	0,24
6,875	Olivetti International Finance	24-01-13	100.000	117.793	0,16
6,875	KBC Bank Funding Trust II	29-06-49	100.000	110.710	0,15
6,988	Intesabci Capital Trust Tier I	12-07-11	70.000	81.256	0,11
7,000	Daimler-Chrysler International Finance	21-03-11	100.000	114.962	0,16
7,125	Deutsche Telekom Int. Finance	11-07-11	100.000	114.950	0,16
7,250	Sogerim	20-04-11	140.000	162.592	0,22
7,250	France Telecom	28-01-13	190.000	229.862	0,31
7,627	Halifax Group Euro Finance Tier I	09-12-11	155.000	186.651	0,25
7,750	Olivetti International Finance	24-01-33	50.000	67.932	0,09
8,125	France Telecom	28-01-33	20.000	29.710	0,04
8,126	Sanpaolo Tier I	10-11-10	200.000	238.710	0,32
8,160	Standard Chartered Bank Tier I	23-03-10	100.000	117.372	0,16
				53.843.691	73,24
	GBP				
4,500	TSY 4,50% 2007	07-03-07	900.000	1.315.512	1,79
6,000	United Kingdom	07-12-28	2.500.000	4.710.850	6,41
6,250	United Kingdom	25-11-10	1.240.000	1.970.302	2,68
7,250	United Kingdom	07-12-07	550.000	845.596	1,15
				8.842.260	12,03
	NLG				
6,125	Batavia Card	15-12-06	300.000	140.067	0,19
	SEK				
5,500	Sweden	08-10-12	5.000.000	604.737	0,82
8,000	Sweden	15-08-07	2.300.000	265.806	0,36
				870.543	1,18
	Börsennotierte Wertpapiere insgesamt			64.283.965	87,44
	An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere				
	% Anleihen				
	EUR				
2,750	Hypothekenbank in Essen	21-11-06	430.000	429.484	0,58
3,750	Freddie Mac	15-07-09	40.000	40.844	0,06
3,750	Bayerische Landesbank	23-05-11	110.000	113.000	0,15
3,750	Germany	04-01-15	5.020.000	5.210.107	7,09
3,875	Mol Magyar Ol Gazi	05-10-15	70.000	67.802	0,09
4,028	Unicredito Italiano Capital Trust	27-10-15	120.000	117.768	0,16
4,125	Parker-Hannifin	11-11-15	150.000	151.491	0,21
4,239	BCP Finance	13-10-15	150.000	148.200	0,20
4,750	Volkswagen Financial Service	19-07-11	150.000	158.301	0,22
				6.436.997	8,76
	An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt			6.436.997	8,76

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
%	Anleihen				
	EUR				
5,125	Telefonica Europe	14-02-13	60.000	64.534	0,09
4,176	ING Bank	08-06-15	150.000	150.465	0,20
				214.999	0,29
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt				214.999	0,29
Wertpapiere insgesamt				70.935.961	96,49
Betriebskapital				2.578.607	3,51
Nettovermögen insgesamt				73.514.568	100,00

ROBECO HIGH YIELD BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	EUR				
4,8750	Ford Motor Credit	15-01-10	2.700.000	2.300.616	0,52
5,1250	Metso	21-11-11	1.800.000	1.859.400	0,42
5,3750	Glencore Finance Europe Lux	30-09-11	1.950.000	2.002.143	0,45
5,3750	General Motors	06-06-11	3.400.000	3.009.408	0,67
5,7500	Ford Motor Credit	12-01-09	7.250.000	6.501.075	1,46
5,7500	Bombardier Capital	22-02-08	1.700.000	1.700.000	0,38
6,0000	General Motors	03-07-08	4.650.000	4.304.784	0,96
6,1250	Hornbach Baum	15-11-14	1.800.000	1.800.000	0,40
7,1250	El Paso	06-05-09	1.625.000	1.681.875	0,38
7,3750	Fresenius Medical Capapital Trust V	15-06-11	2.400.000	2.664.000	0,60
7,5000	Escada	01-04-12	2.050.000	2.162.750	0,48
7,6250	Colt Telecom Group	15-12-09	1.000.000	1.000.000	0,22
8,0000	Lighthouse International	30-04-14	1.150.000	1.224.750	0,27
8,0000	Thiel Logistik	15-12-12	1.400.000	1.351.000	0,30
8,2500	Eircom Funding	15-08-13	2.600.000	2.879.500	0,64
8,3750	Kvaerner	15-06-11	3.100.000	3.503.000	0,78
8,8750	Kronos International	30-06-09	3.425.000	3.583.406	0,80
9,0000	Telenet Comm	15-12-13	2.600.000	2.886.000	0,65
9,1250	Ineos Vinyls Finance	01-12-11	1.850.000	1.882.375	0,42
9,3750	Cablecom Luxembourg	15-04-14	2.150.000	2.451.000	0,55
9,6250	Johnson Diversey	15-05-12	2.200.000	2.211.000	0,50
9,7500	Wind Acquisition	01-12-15	2.900.000	3.001.500	0,67
9,7500	Elektrownia Turow	14-03-11	3.640.000	4.122.300	0,92
9,8750	Invensys	15-03-11	1.000.000	1.017.500	0,23
9,8750	IT Holding Finance	15-11-12	1.400.000	1.162.000	0,26
10,6250	U.B. Finance	15-04-11	1.900.000	2.033.000	0,46
10,6250	Kappa Beheer	15-07-09	200.000	206.150	0,05
11,0000	Legrand	15-02-13	4.250.000	5.004.375	1,12
12,5000	Kappa Beheer	15-07-09	3.500.000	3.640.000	0,82
			73.144.907	16,38	
	GBP				
8,7500	British Airways	23-08-16	1.050.000	1.688.619	0,38
9,7500	NTL Cable	15-04-14	2.100.000	3.148.013	0,70
12,0000	Ashtead Holdings	01-05-14	780.000	1.345.219	0,30
				6.181.851	1,38
	USD				
6,3000	Bombardier	01-05-14	1.250.000	927.260	0,21
6,3750	Tenet Healthcare	01-12-11	4.250.000	3.287.800	0,74
6,8750	General Motors	15-09-11	600.000	464.160	0,10
7,0000	Hanaro Telecom	01-02-12	2.150.000	1.795.607	0,40
7,2500	Case	15-01-16	1.200.000	946.124	0,21
7,3750	El Paso	15-02-24	1.050.000	915.166	0,20
7,5000	William Lyon Homes	15-02-14	1.700.000	1.246.662	0,28
7,6250	Felcor Suites	01-10-07	900.000	780.170	0,17
7,7500	Chaoda Modern Agriculture	08-02-10	1.100.000	916.239	0,21
7,7500	Chaoda Modern Agriculture	08-02-10	1.000.000	832.775	0,19
8,7500	Hanover Equip Trust 01 B	01-09-11	3.850.000	3.443.474	0,77
9,0000	Finans Capital Finance	07-10-14	5.300.000	4.785.899	1,07
9,5000	Lyondell Chemical Company	15-12-08	188.000	166.954	0,04
9,6250	Parker Drilling	01-10-13	1.750.000	1.657.942	0,37
9,8750	Hynix Semiconductor	01-07-12	1.500.000	1.379.763	0,31
9,8750	Bally Total Fitness	15-10-07	1.200.000	991.904	0,22
10,0000	Millicom International Cellular	01-12-13	4.000.000	3.501.335	0,78
				28.039.234	6,27
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt				107.365.992	24,03

WERTPAPIERLISTE
per 31/12/2005

		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	EUR				
5,6250	Peri	15-12-11	4.400.000	4.620.000	1,03
6,2500	Crown Euro Holdings	01-09-11	200.000	212.000	0,05
6,7500	Owens-Brockway Glass	01-12-14	1.000.000	997.500	0,22
7,2500	Valentia Telecom	15-08-13	1.300.000	1.417.000	0,32
7,5000	Huntsman International	01-01-15	2.450.000	2.492.875	0,56
7,7500	UPC Holding	15-01-14	3.000.000	2.812.500	0,63
8,3750	Nell Af	15-08-15	4.800.000	4.872.000	1,09
9,7500	Ineos Note (FRN)	18-12-15	1.150.000	1.141.375	0,26
10,1250	TRW Automotive	15-02-13	2.744.000	3.080.140	0,69
10,3750	IFCO Systems	15-10-10	1.450.000	1.667.500	0,37
11,1990	Cognis Holding (FRN)	15-01-15	2.899.079	2.783.116	0,62
				26.096.006	5,84
	USD				
0,0000	Telligent	01-03-08	300.000	763	0,00
5,1250	GMAC	09-05-08	1.600.000	1.214.022	0,27
5,3500	Potomac Edison	15-11-14	1.000.000	843.110	0,19
5,5000	Rogers Cable	15-03-14	6.300.000	4.993.854	1,12
5,5500	TXU	15-11-14	5.550.000	4.467.968	1,00
5,6250	Computer Associates	01-12-14	3.300.000	2.737.337	0,61
5,8500	Dana	15-01-15	3.300.000	1.972.362	0,44
5,8750	MGM Mirage	27-02-14	2.600.000	2.105.040	0,47
5,8750	Nevada Power	15-01-15	1.500.000	1.252.596	0,28
5,8750	Northwestern	01-11-14	1.900.000	1.610.784	0,36
6,0000	Case New Holland	01-06-09	2.250.000	1.850.282	0,41
6,1250	Allied Waste	15-02-14	2.550.000	2.037.536	0,46
6,1250	Hornbeck Offshore	01-12-14	1.950.000	1.615.976	0,36
6,2500	Rogers Cable	15-06-13	1.000.000	835.064	0,19
6,2500	Citizens Communications	15-01-13	400.000	325.548	0,07
6,3750	Russel Metals	01-03-14	1.850.000	1.521.343	0,34
6,3750	DIRECTV Group	15-06-15	1.800.000	1.491.671	0,33
6,3750	Resident Capital	30-06-10	2.650.000	2.283.689	0,51
6,3750	HCA	15-01-15	600.000	512.672	0,11
6,3750	Echostar DBS	01-10-11	2.200.000	1.799.839	0,40
6,5000	United Rentals	15-02-12	4.300.000	3.554.322	0,80
6,5000	Reader's Digest	01-03-11	1.500.000	1.243.059	0,28
6,5000	Unifi	01-02-08	900.000	633.292	0,14
6,5000	Electronic Data Systems	01-08-13	3.350.000	2.909.903	0,65
6,6250	Noble Group	17-03-15	2.450.000	1.910.898	0,43
6,6250	Chesapeake Energy	15-01-16	1.200.000	1.024.967	0,23
6,7500	Vail Resorts	15-02-14	3.000.000	2.543.343	0,57
6,7500	MGM Mirage	01-09-12	2.900.000	2.492.370	0,56
6,7500	Ikon Office Solutions	01-12-25	1.800.000	1.220.805	0,27
6,7500	Service Corp	01-04-16	2.950.000	2.438.430	0,55
6,7500	Bombardier	01-05-12	900.000	701.963	0,16
6,7500	Ferrellgas	01-05-14	2.100.000	1.682.421	0,38
6,7500	Silgan Holding	15-11-13	1.500.000	1.265.313	0,28
6,8500	Tommy Hilfiger	01-06-08	1.500.000	1.309.822	0,29
6,8750	Westinghouse Air Brake T	31-07-13	1.750.000	1.505.871	0,34
6,8750	Ahold Finance USA	01-05-29	3.300.000	2.629.816	0,59
6,8750	Qwest Capital Funding	15-09-33	500.000	398.457	0,09
6,8750	Qwest Capital Funding	15-07-28	1.100.000	846.297	0,19
6,8750	Fort James	15-09-07	1.949.000	1.701.895	0,38
6,8750	Dynegy Holdings	01-04-11	1.925.000	1.615.659	0,36
6,8750	DPL	01-09-11	1.936.000	1.735.679	0,39
6,8750	Peabody Energy	15-03-13	1.800.000	1.587.046	0,36
7,0000	La Quinta	15-08-07	1.550.000	1.355.125	0,30
7,0000	CSK Auto	15-01-14	700.000	537.069	0,12
7,1250	Freescale Semiconductor	15-07-14	2.700.000	2.426.349	0,54
7,1250	Williams Cos	01-09-11	5.650.000	4.957.611	1,11
7,1300	Dillards	01-08-18	1.850.000	1.505.659	0,34
7,2000	Teco Energy	01-05-11	3.050.000	2.715.018	0,61

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
7,2500	Interpublic Group	15-08-11	1.800.000	1.436.147	0,32
7,2500	RJ Reynolds Tobacco Holdings	01-06-12	2.550.000	2.205.078	0,49
7,2500	Qwest Communications International	15-02-11	500.000	432.368	0,10
7,4000	Enerisis	01-12-16	950.000	875.219	0,20
7,4500	Ford Motor Credit	16-07-31	4.250.000	2.450.087	0,55
7,5000	HCA	06-11-33	1.650.000	1.441.503	0,32
7,5000	CMS Energy	15-01-09	1.250.000	1.086.219	0,24
7,6250	El Paso Natural Gas	01-08-10	1.350.000	1.201.729	0,27
7,6250	William Lyon Homes	15-12-12	1.600.000	1.197.067	0,27
7,6250	Unumprovident	01-03-11	1.500.000	1.356.988	0,30
7,7500	El Paso Production Holding	01-06-13	750.000	658.090	0,15
7,7500	Elizabeth Arden	15-01-15	2.400.000	2.055.021	0,46
7,7500	Fairfax Financial Holdings	26-04-12	1.900.000	1.502.990	0,34
7,7500	AES	01-03-14	900.000	793.523	0,18
7,7500	Mastec	01-02-08	1.800.000	1.510.746	0,34
7,7500	Valor Telecom Enter	15-02-15	1.500.000	1.322.538	0,30
7,7500	Phillips van-Heusen	15-11-23	1.858.000	1.638.184	0,37
7,7500	Eland Finance	15-11-11	3.050.000	2.417.659	0,54
7,7500	Semco Energy	15-05-13	1.500.000	1.322.538	0,30
7,7500	HCA	15-07-36	1.200.000	1.067.065	0,24
7,7500	United Rentals	15-11-13	2.950.000	2.432.178	0,54
7,8570	Goodyear	15-08-11	350.000	290.789	0,07
7,8750	Consol Energy	01-03-12	1.800.000	1.665.254	0,37
7,8750	AK Steel	15-02-09	3.100.000	2.496.715	0,56
7,8750	Buhrmann US	01-03-15	1.800.000	1.489.763	0,33
7,8750	Rogers Cable	01-05-12	1.900.000	1.723.539	0,39
7,8750	Cenveo	01-12-13	1.800.000	1.472.595	0,33
7,8750	Toys 'R Us	15-04-13	1.800.000	1.213.175	0,27
7,9500	Bowater Canada Finance	15-11-11	1.800.000	1.484.041	0,33
8,0000	Sinclair broadcasting group	15-03-12	1.750.000	1.531.834	0,34
8,0000	NRG Energy	15-12-13	2.454.721	2.315.186	0,52
8,0000	Giant Industries	15-05-14	600.000	525.200	0,12
8,0000	Playtex Products	01-03-11	1.800.000	1.625.196	0,36
8,0000	Forest Oil	15-12-11	1.800.000	1.670.976	0,37
8,0000	Charter Communications	30-04-12	1.150.000	972.511	0,22
8,0000	Georgia Pacific	15-01-24	500.000	403.756	0,09
8,0000	Asbury Automotive Group	15-03-14	300.000	242.889	0,05
8,1250	Rite Aid	01-05-10	3.500.000	3.019.160	0,68
8,2500	GEO Group	15-07-13	1.550.000	1.284.494	0,29
8,2500	Allegheny Energy Supply	15-04-12	1.750.000	1.669.069	0,37
8,2500	International Telecom Satellite	15-01-13	3.600.000	3.040.566	0,68
8,2500	Toll Brothers	01-12-11	650.000	578.610	0,13
8,2500	Owens-Brockway Glass	15-05-13	3.600.000	3.151.202	0,71
8,2500	Toll	01-02-11	1.200.000	1.061.846	0,24
8,3750	Finlay Fine Jewelry	01-06-12	2.450.000	1.869.357	0,42
8,3750	Bombardier Recreational	15-12-13	2.350.000	1.994.776	0,45
8,5000	Ship Finance International	15-12-13	1.850.000	1.466.449	0,33
8,5000	Allied Waste North America	01-12-08	5.800.000	5.150.693	1,15
8,5000	Triton PCS	01-06-13	320.000	253.656	0,06
8,5000	Foot Locker	15-01-22	1.800.000	1.613.751	0,36
8,6250	Sensus Metering Systems	15-12-13	2.850.000	2.138.315	0,48
8,6250	Norske Skog Canada	15-06-11	1.800.000	1.457.335	0,33
8,6250	Tenneco Automotive	15-11-14	800.000	637.531	0,14
8,7500	CCO Holdings Capital	15-11-13	2.200.000	1.776.525	0,40
8,7500	Pathmark Stores	01-02-12	1.000.000	791.615	0,18
8,7500	AES	15-06-08	550.000	487.262	0,11
8,7500	Sinclair broadcasting group	15-12-11	1.000.000	892.289	0,20
8,7500	Arvinmeritor	01-03-12	2.650.000	2.156.755	0,48
8,7500	Ipsco	01-06-13	1.800.000	1.670.976	0,37
8,7500	Midwest Generation	01-05-34	1.400.000	1.308.550	0,29
8,8500	Abitibi Consolidated	01-08-30	1.500.000	1.087.279	0,24
8,8750	American Media Operation	15-01-11	350.000	252.215	0,06
8,8750	Qwest Communications International	15-03-12	1.950.000	1.859.819	0,42
8,8750	Georgia Pacific	15-05-31	1.250.000	1.062.375	0,24
8,8750	Greif	01-08-12	1.460.000	1.318.215	0,30
9,0000	AMR	01-08-12	1.000.000	735.450	0,16
9,0000	Cinemark USA	01-02-13	4.400.000	3.944.725	0,88

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
9,0000	Asbury Automotive Group	15-06-12	1.700.000	1.441.228	0,32
9,0000	Citizens Communications	15-08-31	1.000.000	852.020	0,19
9,0000	Dura Operating	01-05-09	900.000	434.912	0,10
9,0000	Delhaize America	15-04-31	4.550.000	4.536.653	1,02
9,1250	Transmontaigne	01-06-10	1.850.000	1.529.185	0,34
9,2500	Reliant Resources	15-07-10	1.550.000	1.314.060	0,29
9,2500	Citizens Communications	15-05-11	2.050.000	1.916.091	0,43
9,2500	Allied Waste North America	01-09-12	734.000	672.053	0,15
9,3750	Triton PCS	01-02-11	320.000	199.398	0,04
9,3750	Georgia Pacific	01-02-13	1.250.000	1.164.374	0,26
9,5000	Reliant Resources	15-07-13	1.350.000	1.144.504	0,26
9,5000	Rite Aid	15-02-11	800.000	715.527	0,16
9,5000	Mediacom	15-01-13	1.650.000	1.363.868	0,31
9,5000	Rotech Healthcare	01-04-12	1.550.000	1.379.763	0,31
9,5000	Georgia Pacific	01-12-11	1.200.000	1.073.291	0,24
9,5000	AES	01-06-09	3.820.000	3.481.412	0,78
9,6250	Six Flags	01-06-14	1.250.000	1.027.934	0,23
9,7500	Maax Corp	15-06-12	2.700.000	1.808.317	0,40
9,7500	US Steel	15-05-10	1.500.000	1.382.943	0,31
9,7500	Granite Broadcast	01-12-10	800.000	623.967	0,14
9,8000	Arco Chemical	01-02-20	3.400.000	3.228.350	0,72
9,8750	Dynegy Holdings	15-07-10	1.350.000	1.253.232	0,28
9,8750	Galaxy Entertainment Finance	15-12-12	350.000	301.174	0,07
9,8750	Ubiquitel Operating	01-03-11	2.450.000	2.300.348	0,52
10,0000	US Unwired	15-06-12	900.000	864.101	0,19
10,2500	Tenneco Automotive	15-07-13	1.550.000	1.435.611	0,32
10,2500	American Media Operation	01-05-09	2.350.000	1.822.941	0,41
10,2500	Star Gas Partner Finance	15-02-13	900.000	753.465	0,17
10,2500	Hines Nurserie	01-10-11	1.750.000	1.453.944	0,33
10,3750	Hanger Ortopedic Group	15-02-09	900.000	763.003	0,17
10,6250	Equistar Chemicals/Funding	01-05-11	2.500.000	2.341.995	0,52
10,6250	Polyone	15-05-10	1.500.000	1.360.688	0,30
11,0000	Giant Industries	15-05-12	1.182.000	1.114.811	0,25
12,0000	Orion Power Holdings	01-05-10	2.675.000	2.573.969	0,58
				236.806.263	53,03
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt				262.902.269	58,87
Andere übertragbare Wertpapiere					
% Anleihen					
EUR					
7,2500	General Motors Corporation	03-07-13	1.800.000	1.197.000	0,27
10,1250	Huntsman International	01-07-09	2.586.000	2.676.510	0,60
				3.873.510	0,87
USD					
5,8750	Amerisource Bergen	15-09-15	600.000	511.822	0,11
6,5000	Forest City Enterprise	01-02-17	1.800.000	1.495.486	0,33
6,6250	Echostar DBS	01-10-14	3.050.000	2.479.070	0,56
7,0000	Leucadia National	15-08-13	1.800.000	1.518.376	0,34
7,1250	American Tower	15-10-12	3.000.000	2.619.643	0,59
7,5000	Tech Olympic USA	15-01-15	1.500.000	1.068.204	0,24
7,5000	Rite Aid	15-01-15	2.300.000	1.842.652	0,41
7,5000	Cie Generale de Geophysique	15-05-15	1.200.000	1.047.857	0,23
7,6250	Crown Americas	15-11-13	2.700.000	2.374.846	0,53
7,7500	Alderwoods Group	15-09-12	2.300.000	2.018.143	0,45
7,8750	AEP Industries	15-03-13	1.850.000	1.533.420	0,34
8,1250	Hopson Development	09-11-12	700.000	612.734	0,14
8,5000	Mediacom	15-10-15	1.000.000	785.257	0,18
8,5000	Williams Scotsman	01-10-15	5.500.000	4.849.307	1,09
9,0000	Sup Essx Com & Essx	15-04-12	2.150.000	1.795.388	0,40
9,0000	Goodyear Tire	01-07-15	1.500.000	1.258.955	0,28
10,0000	American Cellular	01-08-11	1.800.000	1.655.716	0,37
10,3750	Neiman Marcus Group	15-10-15	3.650.000	3.144.684	0,70

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
10,6250	Call-Net Enterprises	31-12-08	700.000	637.862	0,14
11,0000	CCH I	01-10-15	870.000	612.183	0,14
				33.861.605	7,57
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt				37.735.115	8,44
Warrants					
USD					
	Abovenet WTS 08		143	636	0,00
	Abovenet WTS 10		169	315	0,00
				951	0,00
Warrants insgesamt				951	0,00
Wertpapiere insgesamt				408.004.327	91,34
Betriebskapital				38.611.860	8,66
Nettovermögen insgesamt				446.615.233	100,00

ROBECO EURO CREDIT BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	EUR				
2,750	Dexia Municipal Agency	03-07-06	6.100.000	6.104.423	4,68
3,125	Goldman Sachs	04-10-12	1.600.000	1.562.848	1,20
3,125	Credit Suisse GP Finance	14-09-12	1.850.000	1.809.522	1,38
3,500	Bank of Tokyo-Mitsubishi	16-12-15	1.100.000	1.096.634	0,84
3,625	BAT International Finance	29-06-12	900.000	884.286	0,68
4,000	Deutsche Telekom Int. Finance	19-01-15	930.000	931.786	0,71
4,000	Eurohypo	15-09-06	5.800.000	5.849.300	4,49
4,125	Syngenta Lux Fin	22-04-15	1.450.000	1.482.089	1,13
4,125	N R U C	24-02-06	600.000	601.200	0,46
4,125	Teliasonera	11-05-15	800.000	802.360	0,61
4,194	Svenska Handelsbanken	16-12-15	1.200.000	1.213.188	0,93
4,375	Federal Home Loan Mortgage	15-01-14	3.740.000	4.004.156	3,06
4,375	Santander	10-12-14	1.450.000	1.490.513	1,14
4,375	BAT Holding	15-06-11	400.000	411.444	0,31
4,375	Rodamco Europe Finance	01-10-14	780.000	808.322	0,62
4,375	Veolia Environnement	11-12-20	1.000.000	998.570	0,76
4,375	Thyssen Krupp	18-03-15	810.000	807.530	0,62
4,500	MBNA America European Structure	17-01-14	400.000	428.920	0,33
4,500	Koninklijke KPN	21-07-11	1.420.000	1.437.906	1,10
4,500	Zurich Finance (USA)	17-09-14	1.150.000	1.205.913	0,92
4,625	Bank of America	18-02-14	1.330.000	1.433.447	1,10
4,625	Arcelor Finance	07-11-14	550.000	572.704	0,44
4,625	Anglian Water	07-10-13	820.000	872.513	0,67
4,625	Federal Home Loan Mortgage	15-02-07	7.700.000	7.849.303	6,01
4,625	Technip	26-05-11	890.000	934.295	0,71
4,729	Aviva	28-11-14	590.000	610.166	0,47
4,750	Mizuho Finance (Cayman)	15-04-14	2.910.000	3.024.683	2,31
4,750	Citigroup	10-02-14	4.300.000	4.633.852	3,55
4,750	Depfa Pfandbriefbank	16-07-07	830.000	852.418	0,65
4,875	HBOS Treasury Services	04-06-19	4.650.000	5.246.316	4,01
4,875	Société Générale	18-12-14	690.000	730.434	0,56
4,875	North West Water Group	18-03-09	1.130.000	1.186.387	0,91
4,875	Volkswagen Financial Service	22-05-13	550.000	588.181	0,45
5,000	Lafarge	16-07-14	800.000	857.112	0,66
5,000	Saint-Gobain Nederland	16-04-10	550.000	581.350	0,44
5,000	Deutsche Pfandbrief & Hypothekenbank	26-06-06	3.030.000	3.061.209	2,34
5,000	Bayer	29-07-15	600.000	594.060	0,45
5,000	Saint-Gobain Nederland	25-04-14	570.000	614.933	0,47
5,125	Stora Enso	23-06-14	1.150.000	1.223.508	0,94
5,125	General Electric Capital	04-03-09	1.480.000	1.565.870	1,20
5,125	Eureko	24-06-15	650.000	675.727	0,52
5,250	Federal Home Loan Mortgage	15-01-06	1.200.000	1.209.360	0,93
5,330	Deutsche capital trust IV Tier I	19-09-13	2.050.000	2.217.998	1,70
5,369	HSBC Capital Funding LP	24-03-14	1.420.000	1.546.778	1,18
5,375	Glencore Finance Europe Lux	30-09-11	300.000	308.022	0,24
5,375	Citibank Credit Card Master Trust	11-04-11	2.550.000	2.802.348	2,14
5,500	Germany	04-01-31	300.000	394.779	0,30
5,580	BES Finance Tier I	02-07-14	550.000	589.947	0,45
5,625	Lloyds Bank Upper Tier II	15-07-09	1.280.000	1.372.275	1,05
5,750	Federal Home Loan Mortgage	15-09-10	1.090.000	1.212.047	0,93
6,100	Fortum	19-02-08	1.120.000	1.186.864	0,91
6,125	Allianz Finance II	31-05-22	1.550.000	1.761.250	1,35
6,250	ING Groep	21-06-21	1.080.000	1.220.227	0,93
6,500	Fortis NL Tier I	26-09-11	1.400.000	1.596.840	1,22
6,625	BNP Paribas Capital Trust Tier I	23-10-11	1.300.000	1.501.240	1,15
6,875	Olivetti International Finance	24-01-13	880.000	1.036.578	0,79
6,875	KBC Bank Funding Trust II	29-06-49	830.000	918.893	0,70
6,988	Intesabci Capital Trust Tier I	12-07-11	730.000	847.384	0,65
7,000	Daimler-Chrysler International Finance	21-03-11	800.000	919.696	0,70
7,125	Deutsche Telekom Int. Finance	11-07-11	1.050.000	1.206.975	0,92
7,250	Sogerim	20-04-11	1.420.000	1.649.145	1,26
7,250	France Telecom	28-01-13	1.700.000	2.056.660	1,57

WERTPAPIERLISTE					In %
per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert	des Netto-
				in EUR x I	vermögens
7,627	Halifax Group Euro Finance Tier I	09-12-11	1.230.000	1.481.166	1,13
7,750	Olivetti International Finance	24-01-33	520.000	706.493	0,54
8,125	France Telecom	28-01-33	200.000	297.100	0,23
8,126	Sanpaolo Tier I	10-11-10	1.900.000	2.267.745	1,74
8,160	Standard Chartered Bank Tier I	23-03-10	1.020.000	1.197.194	0,92
				105.144.382	80,46
NLG					
6,125	Batavia Credit Card	15-12-06	2.900.000	1.353.978	1,04
6,500	ING Bank	01-11-06	95.000	44.155	0,03
				1.398.133	1,07
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt				106.542.515	81,53
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere					
% Anleihen					
EUR					
2,750	Hypothesenbank in Essen	21-11-06	3.680.000	3.675.584	2,82
3,750	Freddie Mac	15-07-09	490.000	500.334	0,38
3,750	Bayerische Landesbank	23-05-11	2.490.000	2.557.902	1,97
3,875	Mol Magyar Ol Gazi	05-10-15	600.000	581.160	0,44
4,028	Unicredito Italiano Capital Trust	27-10-15	1.000.000	981.400	0,75
4,125	Parker-Hannifin	11-11-15	1.300.000	1.312.925	1,00
4,239	BCP Finance	13-10-15	1.300.000	1.284.400	0,98
4,750	Volkswagen Financial Service	19-07-11	1.130.000	1.192.534	0,91
				12.086.239	9,25
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt				12.086.239	9,25
Andere übertragbare Wertpapiere					
% Anleihen					
EUR					
5,125	Telefonica Europe	14-02-13	550.000	591.564	0,45
4,176	ING Bank	08-06-15	1.200.000	1.203.720	0,92
				1.795.284	1,37
Andere übertragbare Wertpapiere insgesamt				1.795.284	1,37
Wertpapiere insgesamt				120.424.038	92,15
Betriebskapital				10.263.899	7,85
Nettovermögen insgesamt				130.687.937	100,00

ROBECO EURO CREDIT SINGLE A BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	DEM				
5,125	MBNA America European Structure	19-04-08	1.640.000	874.105	0,82
5,875	Batavia	16-03-09	1.670.000	921.382	0,86
				1.795.487	1,68
	EUR				
2,750	Dexia Municipal Agency	03-07-06	4.460.000	4.463.234	4,16
2,750	Countrywide Home Loan	12-06-06	1.220.000	1.219.469	1,14
3,125	Kredit für Wiederaufbau	15-11-06	4.320.000	4.334.913	4,04
3,125	Credit Suisse GP Finance	14-09-12	1.600.000	1.564.992	1,46
3,125	Coca Cola Enterprises	15-12-08	550.000	548.460	0,51
3,125	Goldman Sachs	04-10-12	1.500.000	1.465.170	1,37
3,500	Bank of Tokyo-Mitsubishi	16-12-15	850.000	847.399	0,79
3,750	Air Products & Chemicals	08-11-13	950.000	951.910	0,89
4,000	Eurohypo	15-09-06	3.800.000	3.832.300	3,57
4,100	Danske Bank	16-03-15	1.010.000	1.036.139	0,97
4,125	Syngenta Lux Finance	22-04-15	1.000.000	1.022.130	0,95
4,125	Teliasonera	11-05-15	760.000	762.242	0,71
4,125	N R U C	24-02-06	900.000	901.800	0,84
4,194	Svenska Handelsbanken	16-12-15	950.000	960.441	0,90
4,250	Holmes Financing	16-10-06	1.150.000	1.162.190	1,08
4,250	Akzo Nobel	14-06-11	1.260.000	1.299.627	1,21
4,375	Santander	10-12-14	1.890.000	1.942.807	1,81
4,375	Rodamco Europe Finance	01-10-14	700.000	725.417	0,68
4,500	MBNA America European Structure	17-01-14	1.570.000	1.683.511	1,57
4,500	Zurich Finance (USA)	17-09-14	1.000.000	1.048.620	0,98
4,625	Reuters Finance	19-11-10	1.050.000	1.102.101	1,03
4,625	Federal Home Loan Mortgage	15-02-07	4.150.000	4.230.469	3,95
4,625	Anglian Water	07-10-13	790.000	840.592	0,78
4,625	Bank of America	18-02-14	1.280.000	1.379.558	1,29
4,729	Aviva	28-11-14	480.000	496.406	0,46
4,750	Elia System Operator	13-05-14	1.050.000	1.133.381	1,06
4,750	Depfa Pfandbriefbank	16-07-07	690.000	708.637	0,66
4,750	Citigroup	10-02-14	2.700.000	2.909.628	2,71
4,750	Mizuho Finance	15-04-14	2.300.000	2.390.643	2,23
4,875	HBOS Treasury Services	04-06-19	2.900.000	3.271.896	3,05
4,875	Volkswagen Financial Service	22-05-13	1.980.000	2.117.452	1,97
5,000	Saint-Gobain Nederland	25-04-14	950.000	1.024.889	0,96
5,000	Münchener Hypothekenbank	16-01-12	980.000	1.075.148	1,00
5,000	Deutsche Pfandbrief & Hypothekenbank	26-06-06	2.475.000	2.500.493	2,33
5,125	General Electric Capital	04-03-09	980.000	1.036.860	0,97
5,125	Danske Bank Upper Tier II	12-11-12	930.000	989.185	0,92
5,125	RWE Finance	23-07-18	630.000	700.907	0,65
5,125	General Electric Capital	20-06-07	1.250.000	1.287.613	1,20
5,125	Banque ALG	10-05-07	1.670.000	1.714.906	1,60
5,250	Elia System Operator	13-05-19	450.000	505.845	0,47
5,330	Deutsche capital trust IV Tier I	19-09-13	1.870.000	2.023.247	1,89
5,369	HSBC Capital Funding LP Tier I	24-03-14	1.310.000	1.426.957	1,33
5,375	Citibank Credit Card Master Trust	11-04-11	300.000	329.688	0,31
5,625	Lloyds Bank Upper Tier II	15-07-09	1.640.000	1.758.228	1,64
6,000	Bayer	10-04-12	930.000	1.050.165	0,98
6,050	HBOS Treasury Service Upper II	23-11-11	920.000	1.036.104	0,97
6,125	RWE	26-10-12	670.000	774.326	0,72
6,250	ING Groep	21-06-21	1.370.000	1.547.881	1,44
6,467	Royal Bank of Scotland Tier I	29-06-12	930.000	1.070.895	1,00
6,500	Fortis NL Tier I	26-09-11	1.400.000	1.596.840	1,49
6,625	Deutsche Telekom	29-03-18	1.240.000	1.504.790	1,40
6,625	BNP Paribas Capital Trust Tier I	23-10-11	1.480.000	1.709.104	1,59
6,821	Dexia BIL	06-07-49	540.000	620.742	0,58
7,250	France Telecom	28-01-13	1.250.000	1.512.250	1,41
7,375	Lloyds TSB Capital I Tier I	07-02-12	600.000	714.540	0,67
7,627	Halifax Group Euro Finance Tier I	09-12-11	530.000	638.226	0,60
7,875	Société Générale Tier I	22-02-10	1.230.000	1.434.426	1,34

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
8,125	France Telecom	28-01-33	350.000	519.925	0,48
8,126	Sanpaolo Imi Capital Tier I	10-11-10	1.640.000	1.957.422	1,83
8,220	KBC Bank Funding Trust IV Tier I	10-11-09	400.000	465.740	0,43
				86.880.876	81,02
	NLG				
6,000	MBNA America European Structure	21-05-07	3.300.000	1.555.801	1,45
6,125	Batavia Credit Card	15-12-06	2.200.000	1.027.156	0,96
				2.582.957	2,41
	Börsennotierte Wertpapiere insgesamt			91.259.320	85,11
	An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere				
	% Anleihen				
	EUR				
2,750	Hypothekenbank in Essen	21-11-06	4.390.000	4.384.732	4,09
2,875	Depfa ACS Bank	22-01-07	1.200.000	1.200.432	1,12
3,750	Bayerische Landesbank	23-05-11	1.470.000	1.510.087	1,41
4,028	Unicredito Italiano Capital Trust	27-10-15	900.000	883.260	0,82
4,125	Parker-Hannifin	11-11-15	850.000	858.451	0,80
4,239	BCP Finance	13-10-15	1.100.000	1.086.800	1,01
4,250	Unit Utilities Water	24-01-20	1.000.000	1.006.870	0,94
				10.930.632	10,19
	An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt			10.930.632	10,19
	Wertpapiere insgesamt			102.189.952	95,30
	Betriebskapital			5.043.491	4,70
	Nettovermögen insgesamt			107.233.443	100,00

ROBECO EURO GOVERNMENT BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	EUR				
0,000	Netherlands JA23 PS	15-01-23	9.800.000	5.376.770	1,42
3,500	France	12-01-08	21.650.000	21.916.512	5,78
3,750	Belgium	28-03-09	37.700.000	38.625.535	10,18
4,000	Netherlands	15-01-37	10.000.000	10.744.300	2,83
4,250	Germany	04-01-14	17.800.000	19.079.286	5,03
4,250	France	25-04-19	21.400.000	23.295.612	6,14
4,250	Belgium	28-09-13	16.600.000	17.759.676	4,68
4,250	Netherlands	15-07-13	12.300.000	13.164.321	3,47
4,750	Germany	04-07-34	19.600.000	23.653.672	6,23
5,000	Ireland	18-04-13	12.100.000	13.527.921	3,57
5,000	Buoni Polienali Del Tes	01-02-12	36.000.000	39.581.280	10,43
5,500	Netherlands	15-07-10	26.800.000	29.555.308	7,79
5,500	Germany	04-01-31	13.800.000	18.159.834	4,79
5,750	Buoni Polienali Del Tes	01-02-33	15.500.000	20.415.050	5,38
6,000	Germany	04-07-07	18.900.000	19.768.644	5,21
6,000	Greece	19-05-10	10.000.000	11.150.100	2,94
6,250	Germany	04-01-24	15.400.000	21.002.366	5,54
6,250	Belgium	28-03-07	20.000.000	20.824.600	5,49
				367.600.787	96,90
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt				367.600.787	96,90
Wertpapiere insgesamt				367.600.787	96,90
Betriebskapital				11.807.818	3,10
Nettovermögen insgesamt				379.408.605	100,00

ROBECO EUROPEAN HIGH YIELD BONDS (EUR)

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
Börsennotierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	EUR				
4,750	ISS Global	18-09-10	650.000	596.375	1,92
4,875	Ford Motor Credit	15-01-10	200.000	170.416	0,55
5,125	Metso	21-11-11	400.000	413.200	1,33
5,200	Remy Cointreau	15-01-12	200.000	204.000	0,66
5,375	Glencore Finance Europe Lux	30-09-11	250.000	256.685	0,83
5,375	General Motors	06-06-11	250.000	221.280	0,71
5,750	Bombardier Capital	22-02-08	850.000	850.000	2,73
5,875	Koninklijke Ahold	14-03-12	850.000	918.000	2,94
6,000	Scandinavian Airlines	20-06-08	400.000	410.000	1,32
6,125	General Motors	15-03-07	350.000	336.277	1,08
6,250	Fiat Finance & Trading	24-02-10	850.000	871.250	2,80
6,375	Alcatel	07-04-14	450.000	505.125	1,62
6,500	ABB International Finance	30-11-11	800.000	896.000	2,88
6,625	TUI	16-05-11	300.000	325.125	1,05
7,500	Escada	01-04-12	100.000	105.500	0,34
7,625	Colt Telecom Group	15-12-09	400.000	400.000	1,29
7,875	Gerresheimer Holding	01-03-15	100.000	99.500	0,32
8,000	Lighthouse International	30-04-14	900.000	958.500	3,08
8,000	Rhodia	01-06-10	200.000	210.000	0,68
8,250	MTU Aero Engines	01-04-14	90.000	103.050	0,33
8,375	Kvaerner	15-06-11	450.000	508.500	1,63
8,500	Kamps	15-02-09	150.000	149.250	0,48
8,500	SGL Carbon Luxembourg	01-02-12	150.000	164.250	0,53
8,500	HTM Sport & Freizeit	01-02-14	50.000	46.125	0,15
8,625	Grohe Holding	01-10-14	200.000	185.000	0,59
8,625	Emi Group	15-10-13	450.000	511.875	1,65
8,875	Ardagh Glass Finance	01-07-13	100.000	91.000	0,29
9,000	Telenet Comm	15-12-13	500.000	555.000	1,78
9,125	Ineos Vinyls Finance	01-12-11	250.000	254.375	0,82
9,125	Mauser Beteiligungs	15-02-13	100.000	100.750	0,32
9,375	Cablecom Luxembourg	15-04-14	450.000	513.000	1,65
9,375	Klöckner Pentaplast	15-02-12	100.000	105.000	0,34
9,625	Aspropulsion capital	01-10-13	100.000	114.500	0,37
9,625	Johnson Diversey	15-05-12	250.000	251.250	0,81
9,625	Safilo Capital Intl	15-05-13	150.000	168.375	0,54
9,750	Dürr	15-07-11	100.000	105.500	0,34
9,750	Wind Acquisition	01-12-15	550.000	569.250	1,83
9,875	Invensys	15-03-11	450.000	457.875	1,47
10,125	MDP Acquisitions	01-10-12	250.000	267.500	0,86
10,500	Klöckner	15-05-15	150.000	170.625	0,55
11,000	Legrand	15-02-13	450.000	529.875	1,70
				14.669.158	47,16
	GBP				
6,625	Allied Domecq	18-04-11	450.000	689.697	2,22
7,250	Iron Mountain	15-04-14	125.000	175.329	0,56
8,750	British Airways	23-08-16	250.000	402.052	1,29
9,750	NTL Cable	15-04-14	450.000	674.574	2,17
10,750	Yell Finance	01-08-11	250.000	392.956	1,26
12,000	Ashtead Holdings	01-05-14	130.000	224.203	0,72
12,000	Brake Bros Finance	15-12-11	100.000	161.549	0,52
				2.720.360	8,74
Börsennotierte Wertpapiere insgesamt				17.389.518	55,90

WERTPAPIERLISTE per 31/12/2005		Fälligkeit	Nennwert	Marktwert in EUR x I	In % des Netto- vermögens
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere					
%	Anleihen				
	EUR				
5,625	Peri	15-12-11	450.000	472.500	1,52
6,250	Crown Euro Holdings	01-09-11	400.000	424.000	1,36
6,750	Owens-Brockway Glass	01-12-14	300.000	299.250	0,96
7,250	Valentia Telecom	15-08-13	750.000	817.500	2,63
7,500	Huntsman International	01-01-15	600.000	610.500	1,97
7,625	Rockwood Spec	15-11-14	200.000	207.000	0,67
7,750	UPC Holding	15-01-14	400.000	375.000	1,21
7,875	Victoria Acquisition III	01-10-14	150.000	151.688	0,49
8,000	Clondalkin Industries	15-03-14	100.000	105.500	0,34
8,000	Culligan Finance	01-10-14	100.000	107.500	0,35
8,250	Codere Finance Luxembourg	15-06-15	150.000	159.000	0,51
8,375	Nell Af	15-08-15	550.000	558.250	1,79
8,500	WDAC Subsidiary	01-12-14	200.000	195.000	0,63
8,625	Cell C PTY	01-07-12	200.000	214.000	0,69
8,750	Cirsa Finance Luxembourg	15-05-14	200.000	209.000	0,67
8,750	Iesy Repository	15-02-15	250.000	246.875	0,79
9,000	Preem Petroleum	15-05-14	140.000	163.800	0,53
9,000	Almatis Holding	15-07-12	100.000	116.250	0,37
9,250	Riverdeep Group	15-04-11	150.000	168.750	0,54
9,375	TeleColumbus	15-04-12	150.000	155.250	0,50
9,750	Noma Luxembourg	15-07-11	100.000	115.750	0,37
9,750	Ineos Note (FRN)	18-12-15	100.000	99.250	0,32
10,000	Piaggio Finance	30-04-12	100.000	115.500	0,37
10,125	TRW Automotive	15-02-13	400.000	449.000	1,44
10,125	Eco-Bat Finance	31-01-13	100.000	115.000	0,37
10,375	IFCO Systems	15-10-10	100.000	115.000	0,37
10,500	Ono Finance	15-05-14	100.000	108.000	0,35
10,750	Kabel Deutschland	01-07-14	300.000	333.750	1,07
11,199	Cognis Holding (FRN)	15-01-15	400.000	384.000	1,23
11,500	Nyco Holdings	31-03-13	100.000	116.000	0,37
				7.707.863	24,78
	GBP				
7,000	British Energy	31-03-22	337.965	517.695	1,66
8,125	Warner Music Group	15-04-14	150.000	224.585	0,72
9,000	WRG Finance	15-12-14	100.000	152.452	0,49
10,375	Chesapeake Energy	15-11-11	100.000	156.091	0,50
11,750	Global Crossing UK Finance	15-12-14	50.000	68.403	0,22
				1.119.226	3,59
An anderen geregelten Märkten notierte Wertpapiere insgesamt				8.827.089	28,37
Wertpapiere insgesamt				26.216.607	84,27
Betriebskapital				4.892.303	15,73
Nettovermögen insgesamt				31.094.404	100,00

