

Robeco Multi Asset Income G EUR

Robeco Multi Asset Income is een actief beheerd fonds dat belegt in een mix van beleggingscategorieën van over de hele wereld. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn met behoud van consistente inkomsten. Het fonds heeft een relatief laag risicoprofiel en maakt gebruik van allocatiestrategieën die voornamelijk rechtstreeks beleggen in obligaties en ook exposure innemen naar andere beleggingscategorieën, zoals aandelen. Voor de allocatiestrategie gelden beleggings- en volatiliteitsrestricties. Het team van portefeuillemanagers mag ook andere beleggingsinstrumenten inzetten om het risico-rendementsprofiel van het fonds te verbeteren.



Ernesto Sanichar, Mathieu Van Roon
Fondsmanger sinds 09/09/2016

Performance

	Fonds	Index
1 m	-2,33%	-2,89%
3 m	1,77%	0,45%
Ytd	-12,51%	
1 jaar	-12,51%	
2 jaar	-3,87%	
3 jaar	-1,47%	
5 jaar	0,78%	
10 jaar	2,69%	
Since 11/1989	3,72%	

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)
Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2022	-12,51%	
2021	5,61%	4,62%
2020	3,51%	
2019	11,49%	
2018	-2,48%	
2020-2022	-1,47%	
2018-2022	0,78%	

Geannualiseerd (jaar)

Index

25% MSCI All Country World Index (EUR) 75% Bloomberg Global Aggregate (hedged to EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Asset allocatie
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 153.059.124
Grootte van de aandelen categorie	EUR 149.632.229
Uitstaande aandelen	2.744.896
Datum 1e koers	09/09/2016
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,70%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

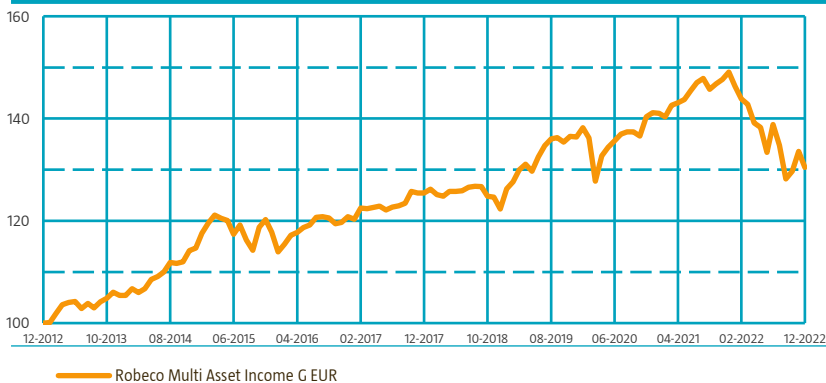
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement

Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/12/2022) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -2,33%.

Marktontwikkeling

Het marktsentiment is niet pessimistisch meer en de markten hebben een mooie start gemaakt met het inprijzen van de heropening van China. Omdat er geen duidelijke verbetering te zien is in het macroplaatje en de winstherzieningen er niet op wijzen dat de winsten een omslagpunt hebben bereikt, wendden de markten zich opnieuw tot de centrale banken voor richting. Aanvankelijk namen de markten de agressievere toon van de Fed niet erg serieus, maar dat veranderde na de ECB-vergadering. De agressieve verklaring van de ECB leidde in eerste instantie alleen tot een stijging van de rente in Europa, maar niet lang daarna volgden ook de andere regio's. Het gevolg was dat de aandelenmarkten daalden en de smalle bandbreedte verlieten waarbinnen ze zich sinds begin december bewogen. Deze maand verloren zowel opkomende als ontwikkelde markten waarde. Opkomende markten verloren 5% (in euro's) en ontwikkelde markten 8% (in euro's). Op de vastrentende markten werd het rendement gedrukt door de stijging van de rente. Wereldwijd verloren staatsobligaties (afgedekt naar euro's) ruwweg 2%. Wereldwijde investmentgradecredits (afgedekt naar euro's) verloren 0,9%. Wereldwijde high yield noteerde een klein verlies van ongeveer 0,2%.

Verwachting fondsmanager

We denken dat de rente nog geen piek heeft bereikt, al is die in onze ogen wel dichtbij. Ons basisscenario is dat centrale banken er uiteindelijk in slagen om de inflatie te laten dalen. Aanvankelijk reageren de aandelenmarkten daar positief op, maar uiteindelijk verzwakken ze toch doordat de schade van de verkrapting blijft doorsijpelen. Deze zwakte legt de kiem voor een duurzamer herstel van aandelen. Waar het omslagpunt voor aandelen uit ontwikkelde markten mogelijk nog een aantal maanden op zich laat wachten, dient die voor opkomende markten zich mogelijk al eerder aan. De spreads van investmentgrade- en highyieldobligaties zijn niet meer extreem aantrekkelijk. Maar zolang de economische omstandigheden maar langzaam verslechteren en bewijs van een scherpe daling van de winsten uitblijft, houden we vast aan onze overweging in high yield. We zijn op dit moment neutraal over aandelen, waar we in november nog een overweging hadden. We wachten de winstcijfers over het vierde kwartaal af om te kijken naar aanwijzingen voor de toekomstige performance van aandelen. We zijn ook neutraal over staatsobligaties, nadat we in november succesvol hadden ingespeeld op de rentedaling.

Transactiekoers

31/12/22	EUR	54,49
High Ytd ()	EUR	63,51
Laagste koers Ytd ()	EUR	52,98

Kosten fonds

Beheerkosten	0,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,16%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	G EUR
Dit fonds is een subfonds van Robeco All Strategies Funds, SICAV	

Geregistreerd in

Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Risicobeleid

Het risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces, zodat de posities altijd voldoen aan de vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Deze fondsklasse van het fonds keert dividend uit.

Fondscodes

ISIN	LU1387748301
Bloomberg	RMAINGE LX
Sedol	BZ1C4C9
WKN	A2PQDW
Valoren	32029424

Veranderingen

Met ingang van 1 april 2020 is het beleggingsbeleid van Robeco Multi Asset Income zodanig gewijzigd dat de directe lijn-strategieën beter zichtbaar zijn; er is een benchmark toegevoegd voor vergelijkingsdoeleinden.

Duurzaamheid

Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, negatieve screening, ESG-integratie, doelen voor beleggingen in bedrijven en landen op basis van de ESG-prestaties, engagement en een minimalallocatie naar ESG-obligaties. Voor staatsobligaties en overheidsgerelateerde obligaties handelt het fonds in overeenstemming met het uitsluitingsbeleid van Robeco voor landen. Daarnaast sluit het fonds de 15% landen met de slechtste score in de World Governance Indicator voor 'corruptiebestrijding' uit en zorgt het ervoor dat de gewogen gemiddelde score van de beleggingen in de Country Sustainability Ranking van Robeco minimaal 6 bedraagt. Bij de Country Sustainability Ranking krijgen landen een score toegekend op een schaal van 1 (slechtste score) tot 10 (beste score) op basis van 40 indicatoren op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers van bedrijfsobligaties die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. ESG-factoren worden meegenomen in de bottom-up effectenanalyse om de impact op de fundamentele kredietkwaliteit van de issuer te beoordelen. Bij de creditselectie beperkt het fonds de exposure naar issuers met een hoog duurzaamheidsrisicoprofiel en het sluit bedrijven uit met een hoge of middelhoge negatieve SDG-score op basis van het intern ontwikkelde driestaps-SDG-raamwerk van Robeco. Robeco gaat de dialoog aan met issuers waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden.

Strategische assetallocatie

Governments bonds	52,5%
Aandelen ontwikkelde markten	22,5%
Bedrijfsobligaties	22,5%
Aandelen opkomende markten	2,5%

Top 10 grootste belangen

Holding	%
Robeco Sustainable Global Stars Equities Z EUR	4,09%
RobecoSAM Global SDG Credits ZH EUR	2,20%
1.100 BUONI POLIENNALI DEL TES 01-APR-2027	1,91%
2.680 CHINA GOVERNMENT BOND 21-MAY-2030	1,37%
IRS EUR Pay EURIBOR EUR 6M Rec 2.6203% 06-10-2027 Receive Leg	1,23%
0.000 TREASURY BILL 26-JAN-2023	1,10%
IRS EUR Pay EURIBOR EUR 6M Rec -0.0942% 10-12-2026 Receive Leg	1,07%
0.900 REPUBLIC OF AUSTRIA 20-FEB-2032	1,02%
Robeco QI Emerging Conservative Equities I EUR	1,01%
Robeco Sustainable Emerging Stars Equities I EUR	1,00%
Totaal	16,00%

Beleggingsbeleid

Robeco Multi Asset Income is een actief beheerd fonds dat belegt in een mix van beleggingscategorieën van over de hele wereld. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn met behoud van consistente inkomsten. Het fonds bevordert kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's. Het fonds heeft een relatief laag risicoprofiel en maakt gebruik van allocatiestrategieën die voornamelijk rechtstreeks beleggen in obligaties en ook exposure innemen naar andere beleggingscategorieën, zoals aandelen. Voor de allocatiestrategie gelden beleggings- en volatiliteitsrestricties. Het team van portefeuillemanagers mag ook andere beleggingsinstrumenten inzetten om het risico-rendementsprofiel van het fonds te verbeteren. Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan een benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. De Benchmark is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de ESG-kenmerken die het fonds bevordert.

CV Fondsmanager

Ernesto Sanichar is portefeuillemanager en lid van het Sustainable Multi Asset-team. Hij is verantwoordelijk voor de Robeco Multi Asset-fondsen, Robeco ONE en Defined contribution-fondsen. Hij is vooral gespecialiseerd in vastrentende beleggingen en valuta's. Sinds 2005 maakt hij deel uit van de afdeling Investment Solutions van Robeco. Daarvoor was hij vier jaar lang Treasury Manager. Voordat hij in 2001 in dienst kwam bij Robeco, was Ernesto drie jaar werkzaam als Product Controller op de afdeling Cash Equities and Derivatives bij ING Barings. Ernesto begon zijn carrière in de beleggingssector in 1998. Hij studeerde financiële economie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Mathieu van Roon is portefeuillemanager en lid van het Sustainable Multi Asset-team en is verantwoordelijk voor de Robeco Multi Asset-fondsen, Robeco ONE en Defined contribution-fondsen. Hij kwam in 2011 in dienst bij Robeco binnen de afdeling Structured Investments. Mathieu is afgestudeerd in bedrijfseconomie en cum laude in econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en hij is FRM-charterholder (Financial Risk Manager).

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Disclaimer

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Robeco kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. Performancecijfers zijn gebaseerd op maandultimo transactiekosten en worden berekend op basis van totaalrendement met herbelegging van dividend. Tenzij anders aangegeven is de performance i) gebaseerd op de koers na aftrek van kosten en ii) inclusief herbelegging van dividend. Meer informatie over de fondsen wordt gegeven in het prospectus. Deze is verkrijgbaar via de kantoren van Robeco of via de website www.robeco.nl. De in deze publicatie genoemde ongoing charges is afkomstig uit het laatst verschenen jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.