

Robeco Multi Asset Growth G EUR

Robeco Multi Asset Growth is een actief beheerd, wereldwijd multi-assetfonds. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds heeft een relatief hoog risicoprofiel en maakt gebruik van assetallocatiestrategieën die voornamelijk rechtstreeks beleggen in aandelen en ook exposure innemen naar andere beleggingscategorieën, zoals obligaties, deposito's en geldmarktinstrumenten. Voor de allocatiestrategie gelden beleggings- en volatilitateisrestricties. 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	3,61%	3,69%
3 m	-7,01%	
Ytd	-14,33%	
1 jaar	-12,99%	
2 jaar	5,61%	
3 jaar	4,98%	
5 jaar	5,37%	
10 jaar	7,39%	
Since 11/1989	5,28%	

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
2021	17,66%	19,48%
2020	10,31%	
2019	23,57%	
2018	-5,39%	
2017	6,46%	
2019-2021	17,06%	
2017-2021	10,07%	

Geannualiseerd (jaar)

Index

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

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Asset allocatie
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 188.996.233
Grootte van de aandelen categorie	EUR 173.487.410
Uitstaande aandelen	2.181.952
Datum 1e koers	09/09/2016
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,85%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

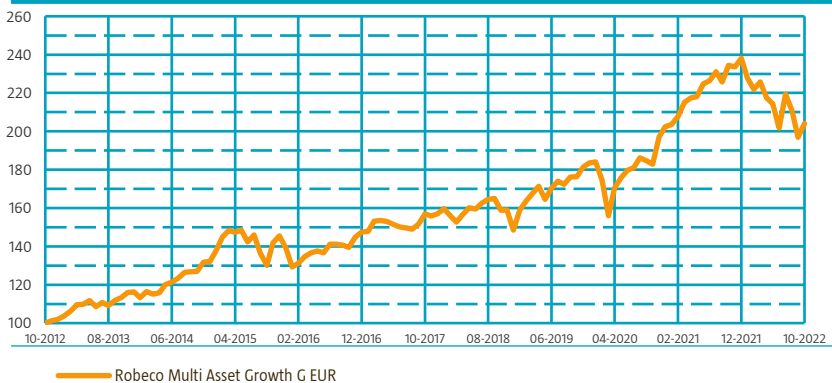
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement

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

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/10/2022) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 3,61%.

Marktontwikkeling

De wereldwijde groei bleef vertragen, maar wel minder snel. Deze lichte verbetering is ook zichtbaar in de Global Economic Surprise Index. Hoewel de index al in augustus een bodem bereikte, is die onlangs pas aanzienlijk positief geworden. Er is nog steeds geen verlichting op het gebied van inflatie, aangezien de cijfers rond hun hoogtepunt blijven hangen. Er is echter een kleine maar veelbelovende verandering hoorbaar in de toon van centrale banken. De Bank of Canada, de Bank of Australia en zelfs de ECB hebben allemaal aangegeven dat zorgen over de groei worden meegenomen bij het bepalen van het beleid. Nu de meerderheid van de S&P 500-bedrijven de cijfers over het derde kwartaal heeft gerapporteerd, is de conclusie dat de winsten over het algemeen niet zo slecht waren als gevreesd – maar geweldig waren ze ook weer niet. Bovendien werden de winstverwachtingen voor het vierde kwartaal over het gehele linie verlaagd. De markt was niet vriendelijk voor bedrijven die met tegenvallende winstcijfers kwamen. In oktober stegen aandelen uit ontwikkelde markten (in EUR) 6,2% en wereldwijde staatsobligaties (afgedekt naar EUR) noteerden een klein verlies van 0,6%.

Verwachting fondsmanager

De economie en de financiële markten bevinden zich nog altijd in een fase met veel turbulentie. De wereldwijde groei blijft matig, want de OESO verlaagde haar groeiprognose met 0,6% naar 2,2%. En voor 2023 wordt een verdere verzwakking van de Amerikaanse economie verwacht, door het effect van de renteverhogingen. De herbenoeming van Xi in China betekent dat voorlopig geen grote beleidsverandering te verwachten valt wat betreft de strikte Covid-maatregelen en de beoogde gemeenschappelijke welvaart. Dat is een beperkende factor voor de Chinese groei. We naderen een rentepiek en denken dat die goed wordt weerspiegeld in de curve. We blijven bij onze longpositie in Amerikaanse Treasuries, omdat het risico van een scherp stijgende rente beperkt is in onze ogen. De combinatie van een piek in de Fed-verkrapping, lage sentimentindicatoren en niet al te slechte winstcijfers biedt ruimte voor een goede performance van aandelen. We kijken dan ook uit naar een gunstig instapmoment. Een verdere spreadstijging is niet uit te sluiten, maar in onze ogen bieden de huidige highyieldsreads waarde

Transactiekoers

31/10/22	EUR	79,51
High Ytd (03/01/22)	EUR	94,34
Laagste koers Ytd (14/10/22)	EUR	76,66

Kosten fonds

Beheerkosten	0,65%
Prestatievergoeding	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,17%

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	LU1387748996
Bloomberg	RMAGRGE LX
Sedol	BZ1C4D0
WKN	A2PQDV
Valoren	32029430

Veranderingen

Met ingang van 1 april 2020 is het beleggingsbeleid van Robeco Multi Asset Growth gewijzigd om de directe lijn-strategieën beter te weerspiegelen; 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 minimumallocatie 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

Aandelen ontwikkelde markten	67,5%
Governments bonds	17,5%
Aandelen opkomende markten	7,5%
Bedrijfsobligaties	7,5%

Top 10 grootste belangen

	%
Holding	
Microsoft Corp	2,50%
Apple Inc	1,78%
Alphabet Inc (Class A)	1,67%
Amazon.com Inc	1,31%
Visa Inc	1,31%
UnitedHealth Group Inc	1,13%
Thermo Fisher Scientific Inc	1,11%
Eli Lilly & Co	0,96%
Keysight Technologies Inc	0,86%
Palo Alto Networks Inc	0,83%
Totaal	13,46%

Beleggingsbeleid

Robeco Multi Asset Growth is een actief beheerd, wereldwijd multi-assetfonds. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. 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 hoog risicoprofiel en maakt gebruik van assetallocatiestrategieën die voornamelijk rechtstreeks beleggen in aandelen en ook exposure innemen naar andere beleggingscategorieën, zoals obligaties, deposito's en geldmarktinstrumenten. 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. De meeste beleggingsinstrumenten die we selecteren via deze benadering maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook beleggingsinstrumenten buiten de Benchmark selecteren. Het fonds kan sterk afwijken van de wegingen in de Benchmark. Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan een benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. Het actieve risico van het fonds kan aanzienlijk zijn. Daarnaast kan het fonds flink afwijken van de issuer-, landen- en sectorweging van de Benchmark. Er zijn geen restricties aan de afwijking ten opzichte van de 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 met een focus op mandaten voor pensioenfondsen. 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 in het fundamentele multi-assetteam 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 transactiekoersen 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.