

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 volatilitiestricties. Het team van portefeuillmanagers mag ook andere beleggingsinstrumenten inzetten om het risico-rendementsprofiel van het fonds te verbeteren.



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

Performance

	Fonds	Index
1 m	-0,30%	0,15%
3 m	1,51%	2,02%
Ytd	1,25%	3,37%
1 jaar	-4,49%	-2,26%
2 jaar	-4,14%	-3,45%
3 jaar	-0,58%	-0,37%
5 jaar	0,98%	
10 jaar	2,40%	
Since 11/1989	3,71%	

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%	-13,05%
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 151.626.250
Grootte van de aandelen categorie	EUR 148.136.536
Uitstaande aandelen	2.739.474
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.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel

Uitsluiting op basis van negatieve screening
≥ 15%

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/05/2023) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -0,30%.

Marktontwikkeling

In de loop van de maand nam de marktvolatiliteit wat af, geholpen door een last-minute deal om het Amerikaanse schuldenplafond nog eens 2 jaar op te te korten. De nieuwe rally van Amerikaanse largecap-techaandelen hield aan. Op de obligatiemarkten zorgden verdere rentestijgingen ervoor dat het rendement licht negatief was. Grondstoffen hadden het moeilijk, met olie en industriële metalen voorop. De robuuste economische activiteit in de VS bleef ingaan tegen de zorgen over een mogelijke groeivertraging. De kerndetailhandelsverkoop stegen, aangevoerd door sterker dan verwachte autoverkoop en nieuwbouwwoningen. In Europa was de economische activiteit juist wat gematigder. De voorlopige samengestelde PMI's daalden en een daling van het aantal registraties van auto's wees op een aanhoudend zwak consumentenvertrouwen. De laatste enquête naar kredietverlening door banken wees op verdere verkrapping van de kredietverlening en een daling van de kredietvraag. Elders laten de laatste cijfers uit China zien dat de economie herstelt, maar nog steeds wel langzamer dan verwacht. In Japan stuwden sterke consumentenbestedingen en investeringen het bbp omhoog. De inflatie bereikte het hoogste niveau sinds 1981, wat leidt tot speculatie dat de zorgen over deflatie nu tot het verleden behoren.

Verwachting fondsmanager

De combinatie van betere cijfers en een mogelijk faillissement van de Amerikaanse overheid dwu de korte rente in de VS omhoog. Dit ondersteunde de Amerikaanse dollar en was voor ons aanleiding om onze overweging in de dollar tijdelijk wat te verkleinen. Onze verwachting blijft dat de dollar uiteindelijk zal verzwakken en we zoeken naar een beter niveau om onze exposure verder te verkleinen. We hebben de stijging van de Amerikaanse rente gebruikt om onze exposure naar Amerikaanse Treasuries te vergroten. De Amerikaanse centrale bank nadert het einde van de verhogingscyclus, wat ruimte biedt voor lagere rentes. Onze voorzichtigere houding over de aandelenmarkt pakt vooralsnog niet goed uit. De markt wordt nog steeds omhoog gestuwd door een paar megacap-techaandelen. We zien de nauwe breedte als een waarschuwing, maar zijn ons er wel van bewust dat deze golf van optimisme langer kan aanhouden. Voor ons betekent dit dat we flexibel blijven bij het implementeren van onze meer voorzichtige houding. We blijven ook vasthouden aan onze grotere exposure naar opkomende markten ten koste van ontwikkelde markten, omdat we denken dat de waarderingcase geldig blijft.

Transactiekoers

31/05/23	EUR	54,07
High Ytd (02/02/23)	EUR	55,69
Laagste koers Ytd (25/05/23)	EUR	53,67

Kosten fonds

Beheerkosten	0,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	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.

Strategische assetallocatie

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

Top 10 grootste belangen

Holding	%
Robeco Sustainable Emerging Stars Equities I EUR	5,31%
CA EUR JP Morgan SE Actual Cash XX	4,28%
PI JPY Daiwa Capital Markets Europe Ltd Outstanding Brokers ST	3,94%
PI EUR Nomura Financial Products Europe GmbH Outstanding Brokers ST	3,29%
PI EUR JP Morgan SE Outstanding Brokers ST	2,22%
0.500 US TREASURY N/B 30-JUN-2027	2,04%
PI USD Morgan Stanley Europe SE Outstanding Brokers ST	2,03%
PI USD BofA Securities Europe SA Outstanding Brokers ST	1,98%
PI JPY Mizuho Securities Europe GmbH Outstanding Brokers ST	1,97%
CA USD Barclays Bank Ireland PLC Actual Cash XX	1,92%
Totaal	28,98%

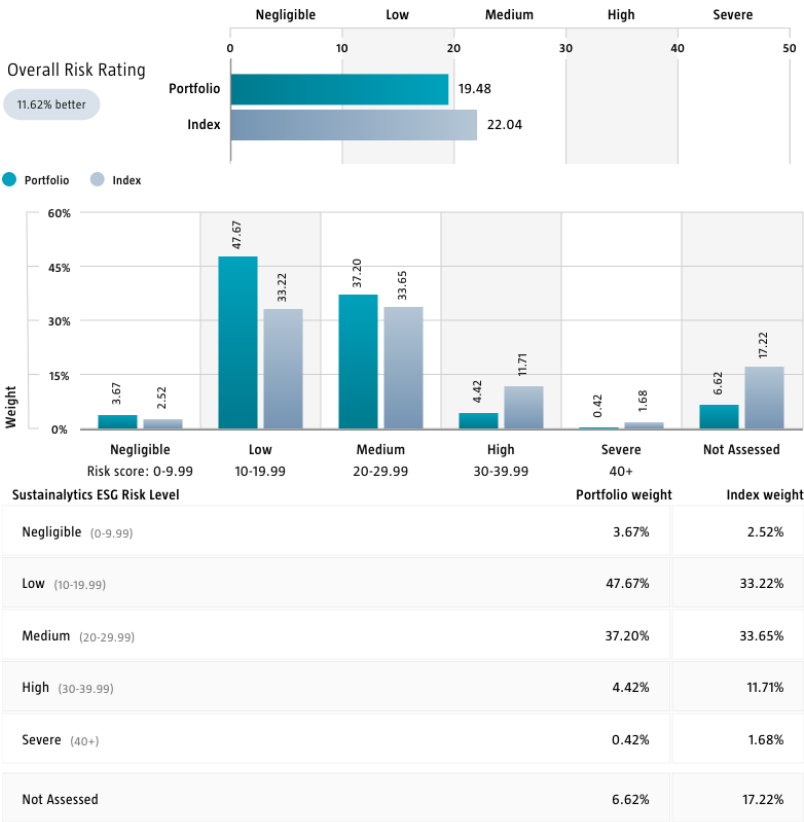
Duurzaamheid

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.

Sustainalytics ESG Risk Rating

De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuillewegin. Als een index is geselecteerd, worden die scores naast de portefeuillescores weergegeven, wat een duidelijke vergelijking biedt tussen het ESG-risiconiveau van de portefeuille en de index. De grafiek Verdeling over ESG-risiconiveaus van Sustainalytics toont de portefeuilleallocaties onderverdeeld in de vijf ESG-risiconiveaus van Sustainalytics: minimaal (0-10), laag (10-20), gemiddeld (20-30), hoog (30-40) en ernstig (40+), en geeft zo een overzicht van de exposure van de portefeuille naar de verschillende ESG-risiconiveaus. Indien een index is geselecteerd, wordt dezelfde informatie voor de index weergegeven. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.

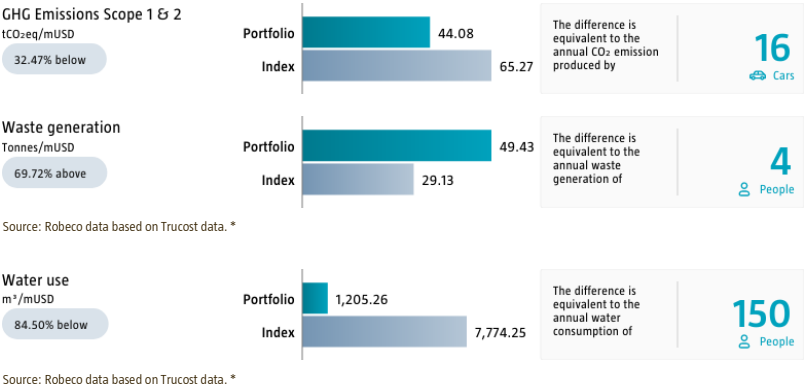
Bron: Copyright ©2022 Sustainalytics. Alle rechten voorbehouden.



Source: Copyright ©2023 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

De milieuoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer per één miljoen belegde USD in de portefeuille. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Wij voegen deze cijfers samen op portefeuilleniveau op basis van een gewogen gemiddelde, waarbij de voetafdruk van ieder beoordeeld portefeuillebelang wordt vermenigvuldigd met de weging van de positie. Posities in staatsobligaties en cash hebben geen impact op de berekening. Indien een index is geselecteerd, wordt de totale voetafdruk ervan getoond naast die van de portefeuille. De equivalente factoren die worden gebruikt voor de vergelijking tussen de portefeuille en de index vertegenwoordigen Europese gemiddelden en zijn gebaseerd op bronnen van derden in combinatie met eigen ramingen. De gepresenteerde cijfers zijn dan ook bedoeld ter illustratie en vormen slechts een indicatie. De cijfers hebben alleen betrekking op bedrijven. De gerapporteerde afvalproductie door bedrijven in de portefeuille en de index kan bestaan uit verbrand afval, stortafval, kernafval, gerecycled afval en mijnafval. Hoewel deze soorten afval verschillende milieu-effecten hebben, worden in de vergelijking alle soorten afval samengevoegd en uitgedrukt in totaal gewicht. Het verschil in ton per miljoen belegde USD tussen portefeuille en index wordt uitgedrukt als 'equivalent van de jaarlijkse afvalproductie van # mensen', gebaseerd op de gemiddelde ton huishoudelijk afval die per Europeaan wordt geproduceerd.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2023. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

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 volatilitiestricties. 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 schaden 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.