

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
Fondsmanager sinds 09/09/2016

Performance

	Fonds	Index
1 m	-1,37%	-1,12%
3 m	-3,35%	-2,35%
Ytd	-9,96%	-7,64%
1 jaar	-1,71%	2,65%
2 jaar	10,49%	11,46%
3 jaar	9,25%	
5 jaar	7,20%	
10 jaar	8,39%	
Since 11/1989	5,51%	

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 201.247.150
Grootte van de aandelen categorie	EUR 185.753.811
Uitstaande aandelen	2.222.890
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.

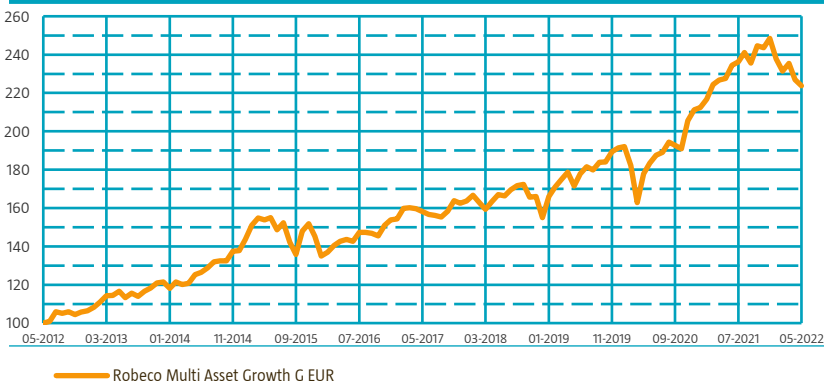
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement

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

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/05/2022) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -1,37%.

Marktontwikkeling

In mei vielen de meeste macro-economische cijfers lager uit dan verwacht. Hoewel voorlopende indicatoren wijzen op aanhoudende groei van de economische activiteit, heeft de wereldeconomie te maken met meerdere uitdagingen. China geeft het zero-Covid-beleid meer prioriteit dan het stimuleren van het economische momentum. De Amerikaanse huizenmarkt vertraagt door de stijgende hypotheekrente en in de eurozone houdt het conflict tussen Rusland en Oekraïne aan, wat een schaduw werpt over de economie. Daarnaast blijft de stijgende olieprijs opwaartse druk zetten op de inflatiecijfers, waardoor de koopkracht gestaag wordt uitgehold. In mei waren grondstoffen opnieuw de best presterende beleggingscategorie. Afgelopen maand daalden zowel aandelen uit opkomende markten (-1%) als wereldwijde aandelen (-1,4%) in waarde. Binnen obligaties realiseerden investmentgrade-bedrijfsobligaties een positief rendement, terwijl highyield- en staatsobligaties in waarde daalden. De verschuiving naar een agressievere houding van de ECB dwu de Duitse 10-jaarsrente omhoog en zorgde voor hogere spreads in de periferie. Italiaanse staatsobligaties verloren 2% van hun waarde. De Amerikaanse 10-jaarsrente eindigde de maand lager.

Verwachting fondsmanager

De financiële markten zijn begonnen een grotere kans op een Amerikaanse recessie in te prijzen. Hoewel de financiële omstandigheden kraker zijn geworden, is het huidige pessimisme over de groei in onze ogen overdreven. We verwachten dat de Fed gevoeliger wordt voor een verdere verslechtering van de financiële omstandigheden als de inflatie in het derde kwartaal vertraagt. Met het oog op het uitblijven van overmatige verkrapping door de Fed, bedrijven met nog altijd veel cash en een negatieve reële Fed fund rate, denken we dat we niet direct afstevenden op een recessie. De huidige wereldwijde macro-omgeving is uitdagend, maar de neerwaarts risico's lijken al grotendeels ingeprijsd te zijn terwijl de opwaartse risico's ondergewaardeerd worden. We handhaven onze kleine overweging in aandelen, omdat we verwachten dat de winstcyclus nog wel even kan aanhouden. We hebben onze exposure naar high yield vergroot, omdat de spreads van half mei de risico's op een Amerikaanse recessie leken te overdrijven. Onze exposure naar Amerikaanse staatsobligaties is iets vergroot, omdat we dichterbij een keerpunt lijken te komen in de verkrappingscyclus. We verwachten dat deze positie als afdekking fungeert als er wel een Amerikaanse recessie komt in de nabije toekomst. Daarnaast profiteert deze positie ook als de inflatie afneemt en de Fed op de pauzeknop drukt.

Transactiekoers

31/05/22	EUR	83,57
High Ytd (03/01/22)	EUR	94,34
Laagste koers Ytd (11/05/22)	EUR	80,42

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 belegt minimaal 80% in door Robeco of extern beheerde fondsen die zijn geclassificeerd volgens artikel 8 of 9 van de SFDR. Bij directe beleggingen in staatsobligaties en/of bedrijven (obligaties of aandelen) integreert het fonds als volgt duurzaamheid in het beleggingsproces. Voor staatsobligaties volgt het fonds 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 integreert het ESG-factoren van landen om ervoor te zorgen dat het fonds een gemiddelde score van minimaal 6 heeft in de Country Sustainability Ranking van Robeco. 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 bedrijven die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om de bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen van issuers te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de bottom-up effectenanalyse. Het fonds beperkt de exposure naar issuers met een hoog duurzaamheidsrisico in de portefeuilleopbouw. Tot slot gaat Robeco 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%
Bedrijfsobligaties	7,5%
Aandelen opkomende markten	7,5%

Top 10 grootste belangen

Holding	%
Robeco QI Global Value Equities Z EUR	11,04%
Robeco BP Global Premium Equities I EUR	5,18%
Robeco Euro Credit Bonds Z EUR	4,93%
RobecoSAM SDG High Yield Bonds IH EUR	4,83%
Robeco QI Global Dynamic Duration ZH EUR	4,58%
RobecoSAM Global SDG Credits ZH EUR	2,93%
Microsoft Corp	2,73%
Alphabet Inc (Class A)	1,89%
Apple Inc	1,49%
Robeco Sustainable Emerging Stars Equities I EUR	1,42%
Totaal	41,03%

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 wegen 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.

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.