ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2024-02-29

Robeco Multi Asset Income E EUR

Robeco Multi Asset Income est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans plusieurs classes d'actifs. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme tout en maintenant un niveau de revenus constant. Le fonds a un profil de risque relativement faible et utilise des stratégies d'allocation d'actifs en investissant directement surtout dans des obligations et en s'exposant à d'autres classes d'actifs comme les actions. L'allocation d'actifs est soumise à des restrictions d'investissements et de volatilité. L'équipe de gestion peut aussi utiliser d'autres instruments pour améliorer le profil risque-rendement du fonds.



Ernesto Sanichar, Mathieu Van Roon
Gère le fonds depuis le 2016-09-09

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,22%	0,56%
3 m	4,09%	4,06%
Depuis le début de l'année	1,23%	0,89%
1 an	6,18%	7,51%
2 ans	-2,24%	-0,76%
3 ans	-0,85%	0,03%
5 ans	1,20%	
10 ans	2,19%	
Since 1989-11	3,64%	

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)
Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2023	4,54%	7,97%
2022	-12,94%	-13,05%
2021	5,09%	4,62%
2020	3,00%	
2019	10,98%	
2021-2023	-1,47%	-0,60%
2019-2023	1,80%	

Annualisé (ans)

Indice

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

Données générales

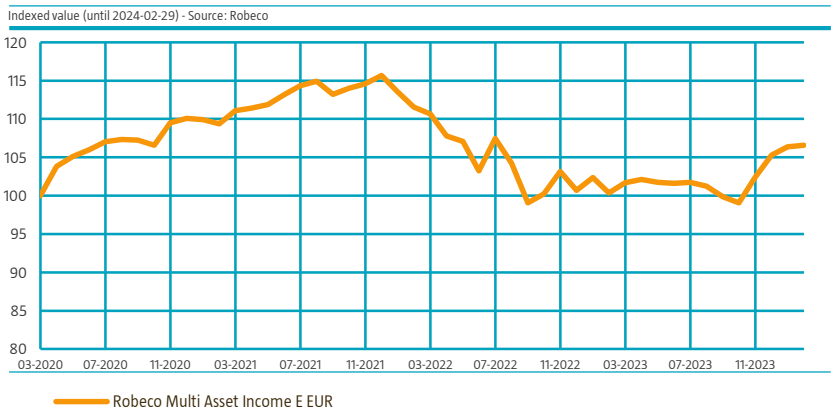
Morningstar	★★★★
Type de fonds	Allocation d'actifs
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 134.479.058
Montant de la catégorie d'action	EUR 3.267.780
Actions en circulation	58.590
Date de première cotation	2016-09-09
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,21%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

Exclusions+
Intégration ESG
Vote et engagement

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez https://www.robeco.com/exclusions/

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,22%.
Le fonds a progressé de 0,3 %, sous-performant légèrement son indice. Deux évolutions opposées ont été observées : les actions ont profité d'un rally alors que les obligations ont continué de céder du terrain à cause de la hausse des taux. En conséquence, la poche actions du fonds a eu une incidence positive d'env. 0,7 %, tandis que la poche obligataire a coûté env. -0,4 %. Le fonds maintient une surpondération tactique des actions et une sous-pondération des obligations, entraînant un effet d'allocation positif d'env. 80 pb sur le mois. Le faible beta des fonds actions sélectionnées, à l'image de Global SDG & Climate Conservative et de QI Emerging Conservative Equities, l'a empêché de participer pleinement au rally de marché. En conséquence, la sélection de fonds a le plus nui à la performance. Côté obligataire, la hausse des taux a entraîné une performance négative de -0,8 % des segments Global Government Bonds Segment et Credit Income, en ligne avec l'indice Global Aggregate.

Évolution des marchés

Des données économiques supérieures aux attentes ont repoussé les prévisions de baisse des taux, donnant lieu à des performances différentes entre actions et obligations. Des bénéfices plutôt solides ont contribué à soutenir le marché actions, valeurs « Growth » en tête. 5 des sociétés US du groupe des « Sept Magnifiques » ont publié des résultats en ligne ou supérieurs aux attentes. Parmi les actions, les marchés émergents se sont inscrits en hausse de près de 5 % grâce à un solide rebond de la Chine attribuable à de nouvelles interventions du gouvernement, dont une baisse du taux d'intérêt préférentiel des prêts à 5 ans. Reste à savoir s'il s'agit d'un rebond passager ou d'une inversion réelle du sentiment. Malgré des données supérieures aux attentes (PMI), les actions européennes ont sous-performé les autres marchés. Les marchés obligataires ont pâti d'une inflation globale US supérieure aux attentes à 3,1 %, diminuant la perspective d'une baisse des taux à court terme. Les segments du marché obligataire les plus sensibles aux taux, comme les obligations d'État, ont le plus souffert. En outre, les matières premières ont été dans le rouge, pénalisées par le recul des prix agricoles et du gaz.

Prévisions du gérant

La croissance a mieux résisté que prévu et étant donné qu'après une période prolongée de faiblesse l'activité manufacturière a atteint un point bas, la croissance devrait continuer à progresser. Mais elle devrait entraîner un contexte moins favorable sur le plan de l'inflation. Les actions peuvent continuer à ignorer l'inflation tant que ce n'est pas une contrainte pour les banques centrales de baisser les taux si nécessaire. La période à venir devrait être plus favorable aux actions, car les obligations devraient être davantage impactées par la dynamique de l'inflation. Au Japon, nous apprécions les actions et le yen, mais pas vraiment les obligations. Les changements prévus de la gouvernance d'entreprise profiteront aux actions et le changement de politique monétaire sera positif pour la devise, mais pas autant pour les obligations. Nous sommes moins exposés au High Yield, estimant que les actions profiteront davantage d'une meilleure croissance. Nous conservons notre préférence pour les actions émergentes et de la zone euro, estimant que ces 2 régions sont mieux positionnées pour bénéficier de l'embellie du secteur manufacturier.

Cotation

24-02-29	EUR	55,77
High Ytd (24-02-01)	EUR	55,92
Plus bas de l'année (24-01-05)	EUR	54,68

Frais

Frais de gestion financière	1,00%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)

Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	E EUR

Ce fonds est un sous-fonds de la SICAV Robeco All Strategies Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, France, Allemagne, Luxembourg, Pays-Bas

Politique de change

Gestion du risque

La gestion du risque est entièrement intégrée dans le processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Cette Part du fonds distribuera un dividende.

Codes du fonds

ISIN	LU1387747915
Bloomberg	RMAINEE LX
WKN	A2AQ7J
Valoren	32029409

Modifications

Avec effet au 1er avril 2020, la politique d'investissement de Robeco Multi Asset Income a été modifiée pour mieux refléter les stratégies directes, un indice de référence a été ajouté à des fins de comparaison.

Allocation d'actifs stratégique

Governments bonds	52,5%
Corporate bonds	22,5%
Actions des marchés développés	22,5%
Actions des marchés émergents	2,5%

10 principales positions

Holding	%
Microsoft Corp	1,47%
Apple Inc	0,94%
Alphabet Inc (Class A)	0,61%
6.750 SANTANDER UK GROUP HLDGS (Perp)	0,60%
RELX PLC	0,60%
4.750 CREDIT AGRICOLE ASSRNCES 27-SEP-2048	0,59%
Amazon.com Inc	0,59%
9.375 SOCIETE GENERALE (Perp)	0,58%
NVIDIA Corp	0,57%
AutoZone Inc	0,56%
Total	**7,11%**

ESG Important information

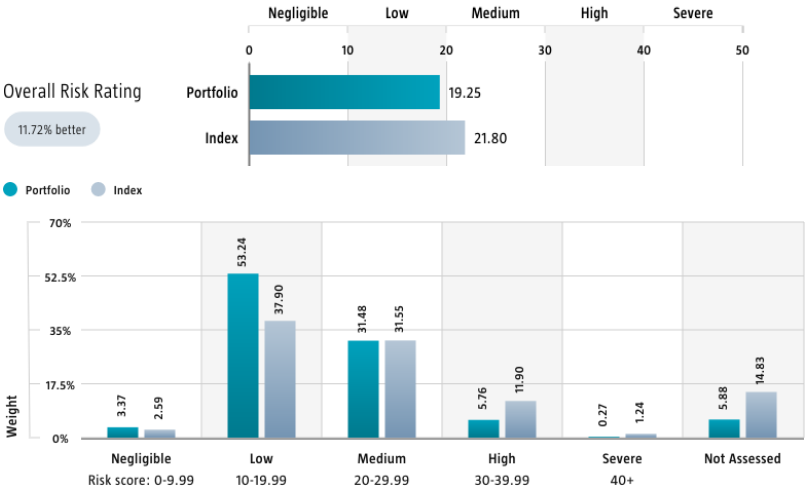
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans le processus d'investissement par l'application d'exclusions, le filtrage négatif, l'intégration des critères ESG, des investissements ciblés dans des sociétés et des pays en fonction de leur performance ESG, ainsi que le dialogue actionnarial et un montant minimum d'allocation aux obligations ESG. Pour les obligations d'État et les obligations liées aux États, le fonds se conforme à la politique d'exclusion de Robeco pour les pays, exclut les 15 % de pays qui sont les moins bien classés d'après l'indicateur de gouvernance mondial « Contrôle de la corruption » et s'assure que ses investissements ont un score moyen pondéré minimum de 6 sur la base du Classement de la durabilité des pays de Robeco (« Country Sustainability Ranking » ou « CSR »). Le CSR attribue aux pays une note sur une échelle de 1 (la plus mauvaise note) à 10 (la meilleure note) en fonction de 40 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour les obligations d'entreprise, le fonds n'investit pas dans des émetteurs de crédits qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des titres afin d'évaluer leur impact sur la qualité de crédit fondamentale de l'émetteur. Lors de la sélection des crédits, le fonds limite l'exposition aux émetteurs présentant des risques de durabilité élevés et exclut les sociétés présentant des scores ODD négatifs élevés ou moyens sur la base du cadre ODD en trois étapes développé par Robeco. Si des émetteurs sont signalés pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, ils feront alors l'objet d'un dialogue actif.
Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.
L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur 25% MSCI All Country World Index (EUR) 75% Bloomberg Global Aggregate (hedged to EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

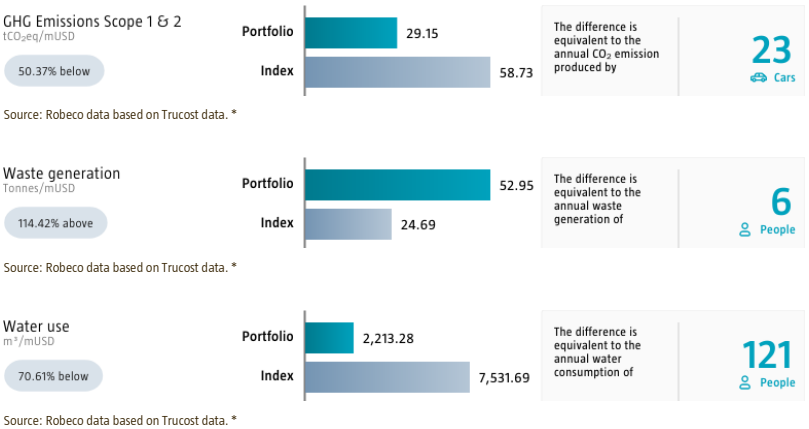
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, not its affliates, 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.

Environmental Intensity

L'intensité environnementale exprime l'efficacité environnementale globale d'un portefeuille. L'empreinte carbone globale d'un portefeuille est basée sur les émissions des pays concernés. Nous divisons les émissions de carbone de chaque pays, mesurées en tCO2, par la taille de la population ou le produit intérieur brut pour obtenir l'intensité carbone du pays. Les chiffres de l'intensité globale du portefeuille sont calculés comme une moyenne pondérée en multipliant le chiffre de ''intensité de chaque composant évalué du portefeuille avec son poids de position respectif. Les intensités d'indice sont indiquées à côté des intensités du portefeuille, pour mettre en évidence l'intensité carbone relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.

CO_2 Emissions
$tCO_2/capita$

8.05% above

Source: EDGAR



CO_2 Emissions
$tCO_2/mUSD$ GDP

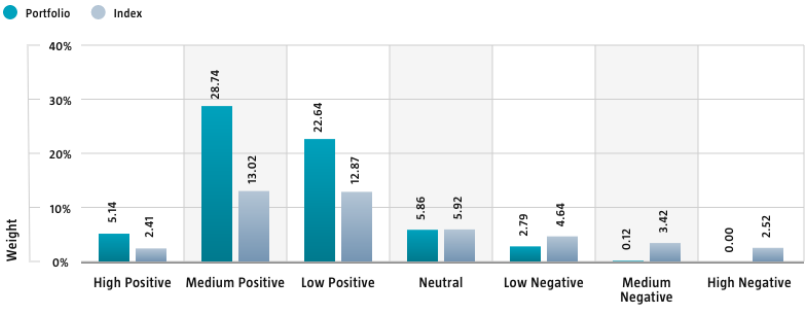
11.33% below

Source: EDGAR



SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



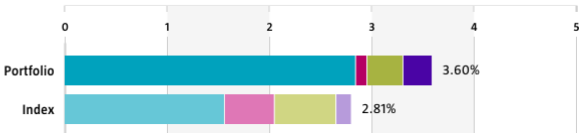
Source: Robeco. Data derived from internal processes.

ESG Labeled Bonds

Le graphique des obligations ESG montre l'exposition du portefeuille aux obligations ESG, plus spécifiquement aux obligations vertes, obligations sociales, obligations durables et obligations liées à la durabilité. Elle est calculée comme la somme des pondérations de ces obligations dans le portefeuille qui ont l'un des labels mentionnés ci-dessus. Les chiffres d'exposition de l'indice sont indiqués à côté des chiffres d'exposition du portefeuille, pour mettre en évidence la différence avec l'indice.

Portfolio exposure to ESG-Labeled Bonds

28.11% above

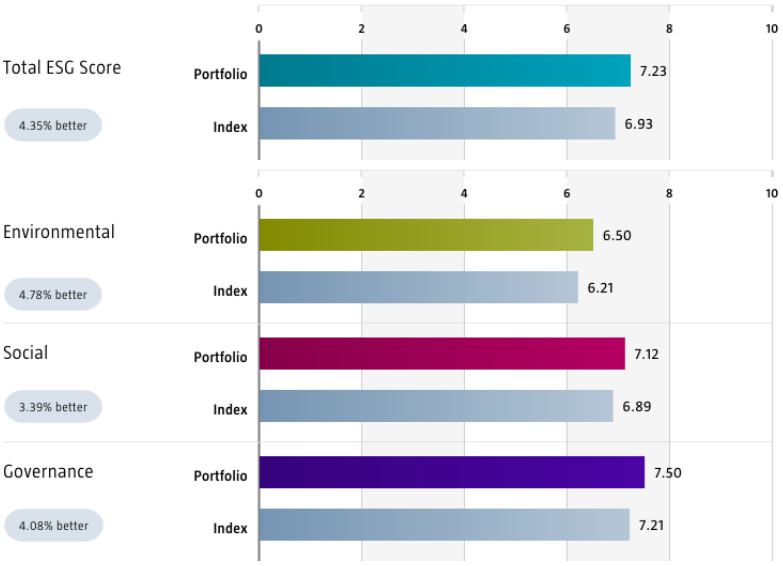


	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	2.85%	1.57%
Social Bonds	0.11%	0.49%
Sustainability Bonds	0.35%	0.60%
Sustainability-Linked Bonds	0.29%	0.15%

Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Country Sustainability Ranking

Le graphique montre les scores totaux, environnementaux, sociaux et de gouvernance du portefeuille selon la méthodologie de classement de la durabilité des pays de Robeco. Ils sont calculés en utilisant les pondérations des composants du portefeuille et les scores respectifs des pays. Les scores tiennent compte de plus de 50 indicateurs distincts, chacun d'entre eux reflétant une caractéristique de durabilité unique dans les domaines environnemental, social et de gouvernance à l'échelle du pays. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, afin de mettre en évidence la performance ESG relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Engagement

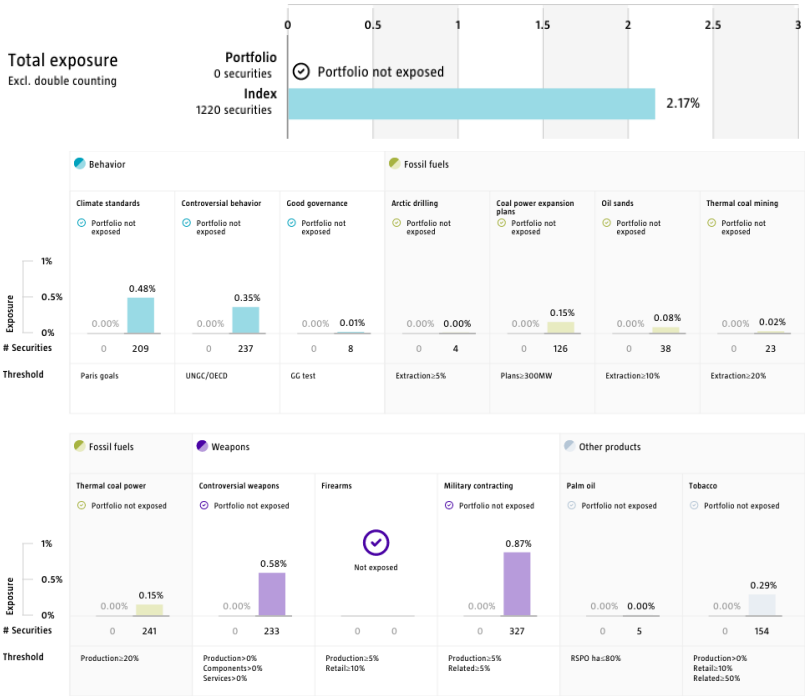
Robeco distingue trois types d'engagements.
L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote.
L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD.
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	15.82%	57	215
Environmental	2.28%	11	40
Social	2.24%	10	31
Governance	5.03%	16	52
Sustainable Development Goals	7.58%	21	82
Voting Related	1.49%	8	10
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available Exclusion Policy

Politique d'investissement

Robeco Multi Asset Income est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans plusieurs classes d'actifs. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme tout en maintenant un niveau de revenus constant. Le fonds a un profil de risque relativement faible et utilise des stratégies d'allocation d'actifs en investissant directement surtout dans des obligations et en s'exposant à d'autres classes d'actifs comme les actions. L'allocation d'actifs est soumise à des restrictions d'investissements et de volatilité. L'équipe de gestion peut aussi utiliser d'autres instruments pour améliorer le profil risque-rendement du fonds.
Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions.
La majorité des instruments d'investissement sélectionnés selon cette approche seront des composantes de l'indice de référence, mais des instruments d'investissement ne faisant pas partie de l'indice de référence pourront également être sélectionnés. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice de référence. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice de référence, mais le fonds peut utiliser un indice de référence à des fins de comparaison. Le fonds peut prendre un risque actif important. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice de référence en termes d'émetteurs, de pays et de secteurs. Il n'y a aucune restriction quant à l'écart par rapport à l'indice de référence.

CV du gérant

Ernesto Sanichar est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Multi-actifs durables. Il est responsable des fonds Multi-actifs Robeco, Robeco ONE et des fonds à cotisations définies. Ses spécialités en matière d'actifs sont l'obligataire et les devises. Il fait partie du département Investment Solutions de Robeco depuis 2005. Auparavant, il a été gérant Bons du Trésor pendant quatre ans. Avant de rejoindre Robeco en 2001, Ernesto a travaillé pendant trois ans chez ING Barings en tant que contrôleur de produits au sein du département Cash equities and Derivatives. Ernesto a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1998. Il est titulaire d'un master en économie financière de l'Université Érasme de Rotterdam. Mathieu van Roon est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Multi-actifs durables et est responsable des fonds Multi-actifs Robeco, Robeco ONE et des fonds à cotisations définies. Il a rejoint Robeco en 2011 au sein du département des investissements structurés. Mathieu est titulaire d'un Master en économie d'entreprise et en économétrie (cum laude) de l'Université Érasme de Rotterdam et est certifié Financial Risk Manager (FRM).

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,05% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

Bloomberg disclaimer

Bloomberg ou les donneurs de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg n'approuvent le présent document, ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité des informations qu'il contient, ou ne donnent une quelconque garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats à obtenir sur la base de ces informations et, dans toute la mesure autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg ne seront tenus pour responsables du préjudice ou des dommages qui résultent de l'utilisation du présent document.

Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.