

Robeco ONE Defensief

Robeco ONE Defensief is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in een mix van beleggingscategorieën, zoals aandelenfondsen, obligatiefondsen en cash. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Er wordt hoofdzakelijk belegd in Robeco-fondsen. De mix van beleggingscategorieën past bij een risicoprofiel met een middelhoge risico- en rendementsverwachting.



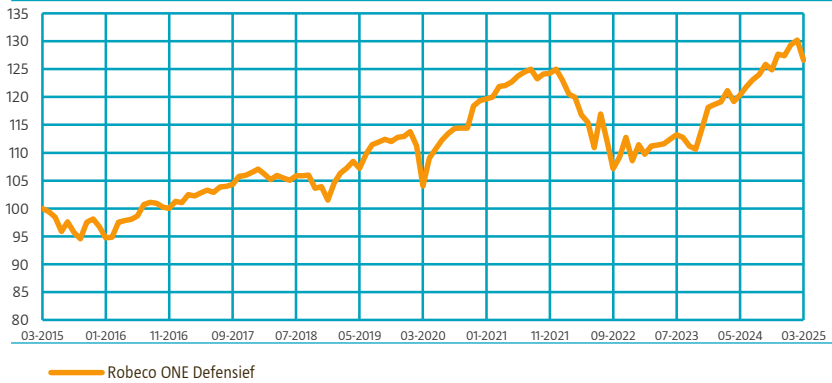
Performance

Periode	Rendement (%)
1 m	-2,77%
3 m	-0,64%
Ytd	-0,64%
1 jaar	4,52%
2 jaar	6,70%
3 jaar	1,82%
5 jaar	4,00%
10 jaar	2,39%
Since 10/2012	3,36%

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/03/2025) - Bron: Robeco



Rendement per kalenderjaar

Jaar	Rendement (%)
2024	7,84%
2023	8,84%
2022	-13,16%
2021	4,75%
2020	5,69%
2022-2024	0,64%
2020-2024	2,44%

Geannualiseerd (jaar)

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -2,77%.

In maart daalde 2025 Robeco ONE Defensief met 2,77%. De markten bleven in maart duidelijk risicomidend. De tariefmaatregelen van Trump worden door de financiële markten gezien als onverstandig en zeer polariserend. Bovendien brengt het constante heen en weer gaan onzekerheid met zich mee. De USD verloor 4% ten opzichte van de euro en Amerikaanse aandelen daalden 6%. Veilige Amerikaanse obligaties bleven het goed doen vanwege de recessievrees. Duitsland haalde het nieuws toen de nieuw gekozen kanselier Merz een plan goedkeurde om EUR 500 miljard te investeren in infrastructuur en extra defensie-uitgaven buiten de normale begrotingsdiscipline te houden. De rente op Duitse obligaties steeg scherp en trok ook de rente op andere Europese lange obligaties omhoog. Robeco Euro Government Bonds werd negatief beïnvloed en daalde met 1,7%. Robeco Sustainable Global Bonds verloor slechts 0,4%, doordat het meer exposure heeft naar niet-Europese obligaties. Aandelen uit opkomende markten profiteerden relatief van de zwakke dollar en Robeco Emerging Markets Equities daalde slechts 2,0%, terwijl Robeco Sustainable Global Stars Equities met 8,6% daalde. Terwijl de wereldwijde onzekerheid toenam, steeg de goudprijs verder tot boven USD 3000/oz, wat de Van Eck Gold Miners ETF 12% hoger dreef. De goudexposure ligt nu ruim boven de 2%.

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Asset allocatie
Valuta	EUR
Grootte van de aandelen	EUR 138.229.916
Uitstaande aandelen	913.819
Datum 1e koers	05/10/2012
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,60%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividuitkerend	Nee
ex-ante RatioVaR limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Engagement
- Beoogde universum

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

Marktontwikkeling

De aanvankelijke markteuforie na de verkiezingszege Trump is nu helemaal weggeëbd. Het lijkt erop dat beleggers eindelijk doorhebben dat de tarieven van Trump er zijn en dat de Amerikaanse inflatie op middellange termijn daardoor waarschijnlijk hoger uitvalt. Het waarschijnlijke vlindereffect is een lagere groei van de wereld economie. De Amerikaanse arbeidsmarkt blijft sterk, maar een afnemend consumentenvertrouwen in de VS lijkt sommige beleggers angst aan te jagen. Deze verslechterende vooruitzichten voor de VS hebben geleid tot een van de grootste factorrotaties sinds 2008, zoals blijkt uit de scherpe verkoopgolf van de Magnificent Seven-techaandelen. Beleggers richten hun blik op delen van de markt die minder in trek zijn en lijken hun onderwegingen te sluiten – namelijk in de eurozone en China. De betere vooruitzichten voor Europa zijn te danken aan positieve verrassingen in de economische cijfers, in combinatie met het Duitse plan om de defensie-uitgaven met EUR 1 biljoen te verhogen in de komende 10 jaar. De reactie op de obligatiemarkt was gematigder, maar de spreadstijging in het lagere kwaliteitsegment (CCC) van high yield geeft aan dat de risicobereidheid in bredere zin is afgenomen.

Verwachting fondsmanager

De toelichting van Trump op de Amerikaanse tarieven wijst op twee belangrijke punten: ze zijn hoger dan verwacht en meer ingegeven door ideologie dan door onderhandelingstactiek. Hoewel dit een startpunt is voor handelsbesprekingen, is het niet genoeg om het vertrouwen te herstellen. Nu de economische groei vertraagt en de inflatie hoog blijft, nemen de zorgen over stagflatie toe. Tarieven verergeren deze risico's waarschijnlijk, wat het onwaarschijnlijk maakt dat de Fed de rente snel verlaagt. Het recessierisico is toegenomen, maar een neergang is niet aanstaande, zolang de consumentenbestedingen – gesteund door een sterke werkgelegenheid en loongroei – veerkrachtig blijven. Aanhoudende onzekerheid kan echter een rem zetten op de bedrijfsinvesteringen en het consumentengedrag. Amerikaanse beleidsmakers erkennen deze risico's en komen mogelijk met groeibevorderende maatregelen zoals belastingverlaging. Ondertussen voeren China en Europa een ondersteunend beleid, zoals infrastructuuruitgaven en fiscale stimuleringsmaatregelen, om hun economieën te stabiliseren. Wij blijven neutraal over aandelen, omdat de waarderingen niet aantrekkelijk zijn en de winstherzieningen zwak. Binnen obligaties zien we waarde in Duitse obligaties, maar minder in Amerikaanse.

Transactiekoers

31/03/25	EUR	151,18
High Ytd (18/02/25)	EUR	156,10
Laagste koers Ytd (11/03/25)	EUR	150,15

Kosten fonds

Beheerkosten	0,59%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,00%

Juridische status

Fonds voor gemene rekening	Open-end
Uitgiftestructuur	Ja
ICBE V	EUR
Aandelenklasse	EUR

Dit fonds is een subfonds van het paraplufonds Robeco ONE.

Geregistreerd in

Nederland

Valutabeleid

Het fonds heeft een actief valutabeleid, waarbij het valutarisico gedeeltelijk kan worden afgedekt naar de Euro. Hierbij wordt rekening gehouden met het valutabeleid van de fondsen en instrumenten waarin wordt belegd.

Risicobeleid

Als maatstaf voor het risico van de portefeuille gebruiken wij de beweeglijkheid van de rendementen. Deze beweeglijkheid monitoren wij actief. Lees voor specifieke risico's van dit product het prospectus.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. Het fonds voegt alle inkomsten toe aan de portefeuille, waardoor de totale performance tot uitdrukking komt in de koers.

Fund codes

ISIN	NL0010220810
Bloomberg	RBONEDF NA
Sedol	BW9H6B8

Strategische assetallocatie

Equity	25,0%
Fixed Income	75,0%
Alternatieve beleggingen	0,0%
Kas	0,0%

Asset allocation

Equity	30,0%
Fixed Income	58,9%
Alternatieve beleggingen	5,6%
Kas	5,5%

Top 10 grootste belangen

Holding	%
RobecoSAM Global Green Bonds	14,94%
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Euro Governme	14,50%
CGF - Robeco Euro Credit Bonds	12,59%
Robeco QI Global Dynamic Duration	8,99%
Robeco QI Global Developed Active Equities	7,05%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	6,97%
Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced In	5,46%
Robeco Emerging Markets Bonds Local Currency	2,98%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equi	2,16%
Robeco Sustainable Global Bonds	2,08%
Totaal	91,28%

ESG Important information

De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een beslissing om te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van het fonds zoals beschreven in het prospectus. Het prospectus is op verzoek kosteloos verkrijgbaar via de Robeco-website.

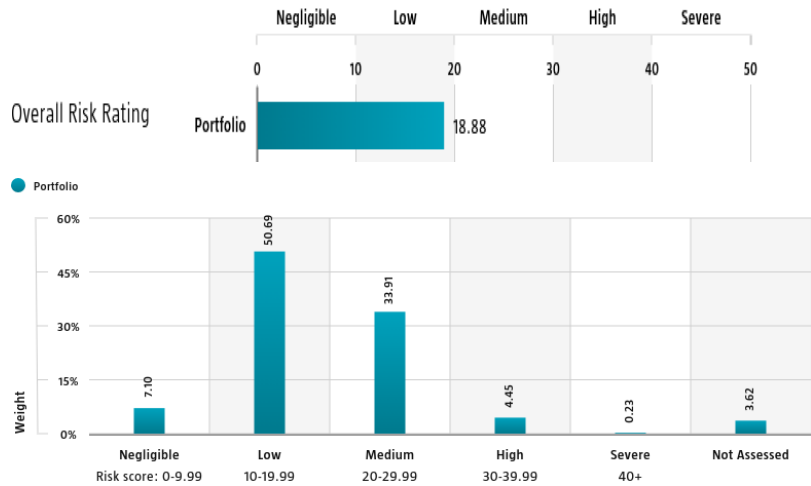
Duurzaamheid

Het fonds belegt minimaal 80% in andere door Robeco of extern beheerde fondsen die zijn geclassificeerd volgens artikel 8 of 9 van de SFDR en die daarnaast ecologische of sociale kenmerken bevorderen of duurzaam beleggen als doelstelling hebben. Daarmee is duurzaamheid een belangrijke afweging bij de fondsselectie. Meer informatie vindt u in de duurzaamheidsgerelateerde informatie.

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 portefeuilleweging. 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. De indexscores worden vergeleken met die van de portefeuille om het relatieve ESG-risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van de index te bepalen.

In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



Source: Copyright ©2025 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 geweging van de positie. Ter vergelijking worden naast de voetafdrukken van de portefeuille ook die van de index getoond. 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. In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. 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.

Environmental Intensity

De milieuintensiteit drukt de totale milieuefficiëntie van een portefeuille uit. De totale CO₂-intensiteit van de portefeuille is gebaseerd op de uitstoot van de desbetreffende landen. We delen de CO₂-uitstoot van elk land, gemeten in tonnen CO₂, door de bevolkingsomvang of het bruto binnenlands product om de CO₂-intensiteit van het land te verkrijgen. De totale intensiteit van de portefeuille wordt berekend als een gewogen gemiddelde door de intensiteit van ieder beoordeeld belang in de portefeuille te vermenigvuldigen met de gewicht van die belangen. De intensiteit van de index wordt vergeleken met die van de portefeuille om de relatieve CO₂-intensiteit van de portefeuille te bepalen. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als staatsobligaties.

CO₂ Emissions
tCO₂/capita

Source: EDGAR



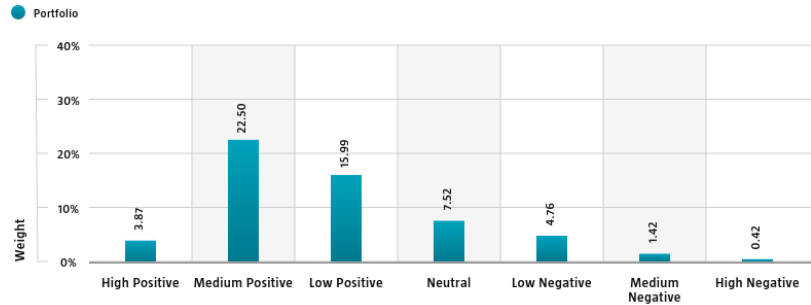
CO₂ Emissions
tCO₂/mUSD GDP

Source: EDGAR



SDG Impact Alignment

Deze verdeling over SDG-scores toont de portefeuilleweging die is toegekend aan bedrijven met een positieve, negatieve en neutrale impact op de Sustainable Development Goals (SDG) op basis van Robeco's SDG-raamwerk. Het raamwerk beoordeelt in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's en kent een totale SDG-score toe. Deze score loopt uiteen van een positieve tot negatieve bijdrage, waarbij de impact wordt beoordeeld als 'high', 'medium' of 'low'. Dit resulteert in een schaal van zeven stappen die loopt van -3 tot +3. Ter vergelijking worden naast de scores van de portefeuille ook de indexscores getoond. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.

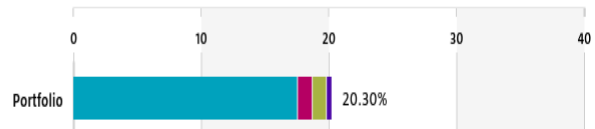


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

ESG Labeled Bonds

De grafiek met obligaties met een ESG-label geeft de exposure van de portefeuille naar obligaties met een ESG-label weer. Met name groene obligaties, sociale obligaties, duurzaamheidsobligaties en duurzaamheidsgerelateerde obligaties. Dit wordt berekend als een som van de gewichten voor de obligaties in de portefeuille die een van de bovengenoemde labels hebben. Naast de exposure van de portefeuille wordt ook de exposure van de index weergegeven om het verschil met de index te laten zien.

Portfolio exposure to
ESG-Labeled Bonds

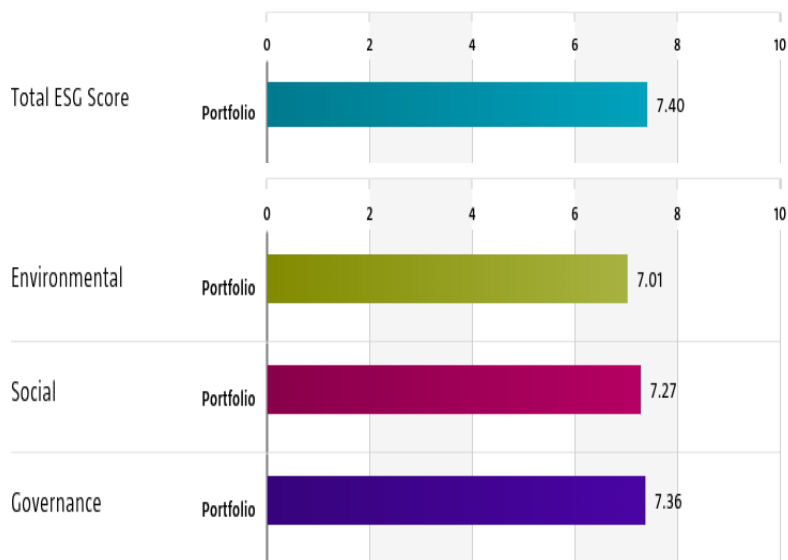


	Portfolio weight
Green Bonds	17.60%
Social Bonds	1.16%
Sustainability Bonds	1.10%
Sustainability-Linked Bonds	0.44%

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

De grafiek geeft de totale score van de portefeuille en de scores op de factoren milieu, maatschappij en governance weer op basis van Robeco's Country Sustainability Ranking-methodologie. Deze worden berekend aan de hand van de weging van de portefeuillebelangen en de desbetreffende landenscores. De scores omvatten overwegingen van meer dan 50 afzonderlijke indicatoren, die elk een uniek duurzaamheidskenmerk op het gebied van milieu, maatschappij en governance op landenniveau weergeven. De indexscores worden vergeleken met die van de portefeuille om de relatieve ESG-prestaties van de portefeuille te bepalen. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als staatsobligaties.



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

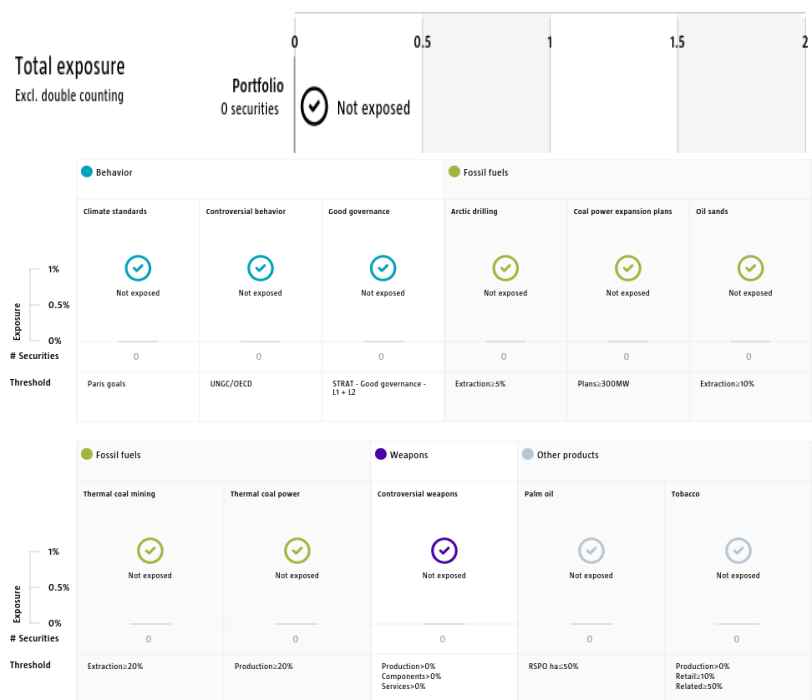
Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld om een duidelijke en meetbare verbetering te bewerkstelligen in de bijdrage van een bedrijf aan de SDG's. Enhanced Engagement wordt in gang gezet bij wangedrag en is gericht op bedrijven die internationale normen ernstig schenden. De rapportage is gebaseerd op alle bedrijven in de portefeuille waarvoor in de afgelopen 12 maanden engagementactiviteiten hebben plaatsgevonden. Bedrijven kunnen onder engagement zijn in meerdere categorieën tegelijk. Hoewel de totale exposure van de portefeuille dubbelstelling uitsluit, is die mogelijk niet gelijk aan de som van de exposure van de afzonderlijke categorieën.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	12.75%	172	689
Environmental	2.66%	52	224
Social	1.76%	31	106
Governance	2.96%	24	102
Sustainable Development Goals	6.94%	54	190
Voting Related	0.89%	18	18
Enhanced	0.07%	11	49

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Uitsluitingen

De Uitsluitingsgrafieken tonen de mate waarin Robeco uitsluitingen toepast. Ter referentie wordt de exposure van de index weergegeven naast die van de portefeuille. De drempels zijn gebaseerd op omzet, tenzij anders aangegeven. Voor meer informatie over het uitsluitingsbeleid en welk niveau van toepassing is, verwijzen we u naar het uitsluitingsbeleid en de uitsluitingslijst op 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](#)

Beleggingsbeleid

Robeco ONE Defensief is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in een mix van beleggingscategorieën, zoals aandelenfondsen, obligatiefondsen en cash. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. Er wordt hoofdzakelijk belegd in Robeco-fondsen. De mix van beleggingscategorieën past bij een risicoprofiel met een middelhoge risico- en rendementsverwachting.

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.

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 bedrijfsconomie 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 Nederland en heeft de status van een vrijgestelde beleggingsinstelling. Dit betekent dat het fonds, onder bepaalde voorwaarden, vrijgesteld is van de heffing van vennootschapsbelasting over de door haar behaalde resultaten.

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.

Afbeeldingen van duurzaamheid

De cijfers in de duurzaamheidsvisuals zijn berekend op subfondsniveau.

Bloomberg disclaimer

Alle eigendomsrechten van de Bloomberg Indices behoren toe aan Bloomberg of de licentiegevers van Bloomberg. Noch Bloomberg noch de licentiegevers van Bloomberg hebben goedkeuring verleend aan dit document, garanderen dat de daarin opgenomen informatie correct en compleet is, of geven garantie, impliciet of expliciet, met betrekking tot de resultaten die daaruit kunnen worden verkregen en, voor zover maximaal wettelijk is toegestaan, kan noch Bloomberg noch de licentiegevers van Bloomberg aansprakelijk of verantwoordelijk worden gehouden voor letsel of schade die uit dit document voortvloeit.

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. 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 Total Expense Ratio is afkomstig uit het laatst verschenen (half)jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.