

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

Fonds	0,15%
1 m	1,48%
3 m	1,27%
Ytd	4,06%
1 jaar	6,97%
2 jaar	4,72%
3 jaar	2,44%
5 jaar	3,03%
10 jaar	3,41%
Since 10/2012	

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)

Rendement per kalenderjaar

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

Geannualiseerd (jaar)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Asset allocatie
Valuta	EUR
Grootte van de aandelen	EUR 138.695.532
Uitstaande aandelen	899.641
Datum 1e koers	05/10/2012
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,60%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
ex-ante RatioVaR limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

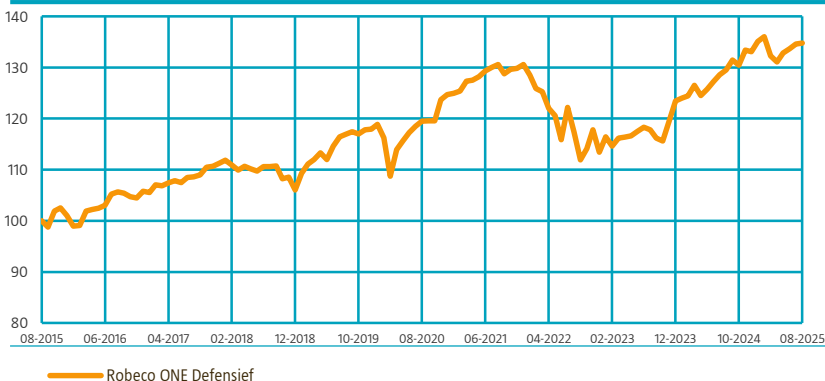
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Engagement
- ESG-doel
- Beoogde universum

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

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/08/2025) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 0,15%.

In augustus steeg Robeco ONE Defensief met 0,15%. Obligatiebeleggers bleven onrustig, doordat de politieke ontwikkelingen in de VS de onafhankelijkheid van de Fed in twijfel trokken. De markten verwachten nu een bescheiden verlaging van de beleidsrente, die momenteel 4,25% bedraagt. Elders houden centrale banken de rente stabiel omdat de inflatie niet langer afneemt, terwijl de USD verzwakt. Beleggers bleven bedrijfsobligaties verkiezen boven staatsobligaties, een trend die al twee jaar aanhoudt. Dit weerspiegelt de zorgen over de hoge staatsschuld in de VS, Japan en Frankrijk, terwijl de balansen van bedrijven sterk lijken. Robeco Global Credits en Robeco High Yield Bonds profiteerden het meest en Robeco Sustainable Global Bonds profiteerde ook van een steilere yield curve. Goudmijnbouwers stegen met 20%, doordat de markten inprijsden dat de goudprijs langer hoog blijft. De aandelenmarkten stegen dankzij de sterke winstgevendheid van bedrijven, met Azië als koploper, vooral Japan en China. De strategie bleef neutraal over aandelen, met een voorkeur voor opkomende markten boven de VS.

Marktontwikkeling

Aandelen stegen in augustus, gesteund door sterke winsten, afnemende inflatie en de verwachtingen van lagere rentes. Een zwakkere USD zorgde echter voor lagere winsten voor beleggers in euro's. Smallcaps deden het beter dan largecaps, geholpen door de verwachte renteverlagingen in de VS. De creditmarkten waren ook sterk, met verder verkrappende spreads in zowel de VS als Europa, terwijl obligaties uit opkomende markten profiteerden van de zwakkere dollar. De performance van regionale aandelen was gemengd. De VS ging aan kop, dankzij winsten die ver boven de verwachtingen lagen. Europa bleef achter doordat het optimisme over de fiscale expansie afnam, terwijl het sentiment in China verbeterde dankzij een verlengd handelsbestand, opwaartse winstherzieningen en maatregelen om de overproductie aan te pakken. Binnen obligaties kwamen staatsobligaties onder druk te staan, doordat verontruste obligatiebeleggers hogere rentes eisten vanwege zorgen over de fiscale discipline. Hierdoor werden de yield curves steiler, wat erop wijst dat de lange rente onder aanhoudende opwaartse druk kan komen te staan. Goud steeg sterk, gesteund door geopolitieke onzekerheid, aanhoudende vraag van centrale banken en minder belangstelling voor Amerikaanse Treasuries.

Verwachting fondsmanager

Wereldwijde aandelen boekten in augustus meer winst, hoewel de rendementen verschilden per valutabasis: beleggers in USD presteerden sterk, terwijl beleggers in euro's meer bescheiden winsten boekten door de sterke euro. De belangrijkste drijfveer waren de winsten, waarbij Amerikaanse bedrijven de verwachtingen ruimschoots overtroffen en die in Europa en Japan in mindere mate. Europese aandelen bleven achter, doordat het optimisme over de fiscale expansie afnam en de politieke onzekerheid het sentiment drukte, hoewel verbeterende PMI-cijfers op stabilisatie duiden. In China blijft de productie zwak, maar het sentiment verbeterde dankzij een handelsbestand, beleidssteun en een verschuiving van obligaties naar aandelen. De tarieven blijven een belangrijk risico – bedrijven hebben hun toeleveringsketens aangepast, maar de marges staan onder druk. De Amerikaanse arbeidsmarkten koelen af, maar fiscale steun via de OBBS ondersteunt de groei. Aandelen geven de voorkeur aan positieve kortetermijneffecten van lagere rentes, terwijl obligaties de risico's op langere termijn weerspiegelen. In portefeuilles blijft de positionering voorzichtig met een voorkeur voor opkomende markten, neutraal in investmentgradecredits, onderwogen in high yield en een longpositie in de yen.

Transactiekoers

31/08/25	EUR	154,08
High Ytd (18/02/25)	EUR	156,10
Laagste koers Ytd (08/04/25)	EUR	146,20

Kosten fonds

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

Juridische status

Fonds voor gemene rekening	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
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.

Fondscodes

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	30,6%
Fixed Income	62,1%
Alternatieve beleggingen	3,6%
Kas	3,7%

Top 10 grootste belangen

Holding	%
Robeco Capital Growth Funds - Robeco Euro Governme	15,20%
RobecoSAM Global Green Bonds	13,39%
CGF - Robeco Euro Credit Bonds	12,54%
Robeco QI Global Developed Active Equities	7,96%
Robeco Sustainable Global Bonds	7,52%
Robeco Sustainable Global Stars Equities	7,43%
Robeco QI Global Dynamic Duration	5,03%
Robeco Emerging Markets Bonds Local Currency	5,03%
Robeco QI Global Developed Sustainable Enhanced In	4,70%
CGF - Robeco Em Mrkts Eq	2,34%
Totaal	95,38%

ESG Important information

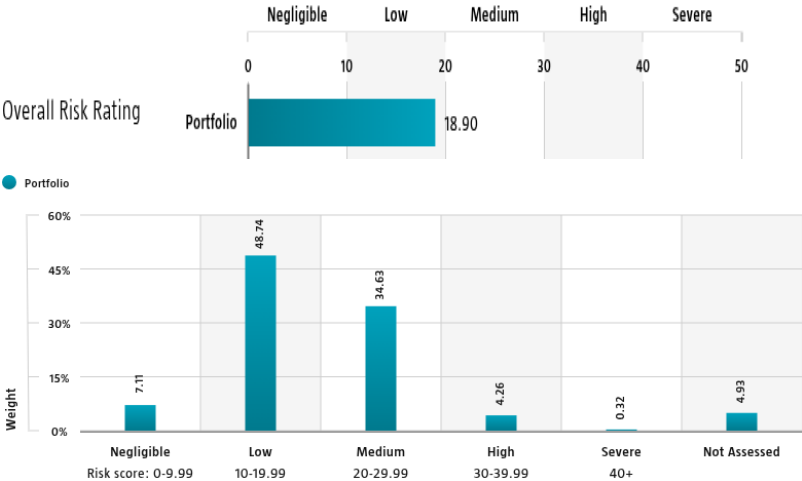
De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een 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 weging 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: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

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 weging 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

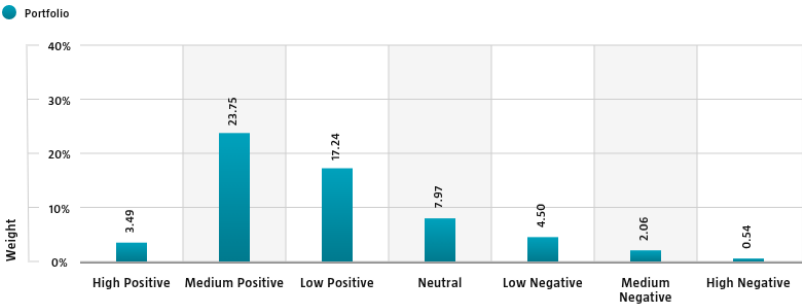
CO₂ Emissions
tCO₂/mUSD GDP

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.

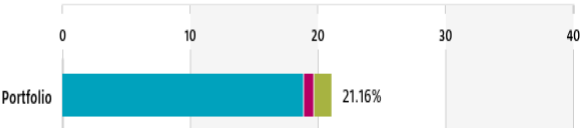


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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 duurzaamheidgerelateerde obligaties. Dit wordt berekend als een som van de wegingen 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

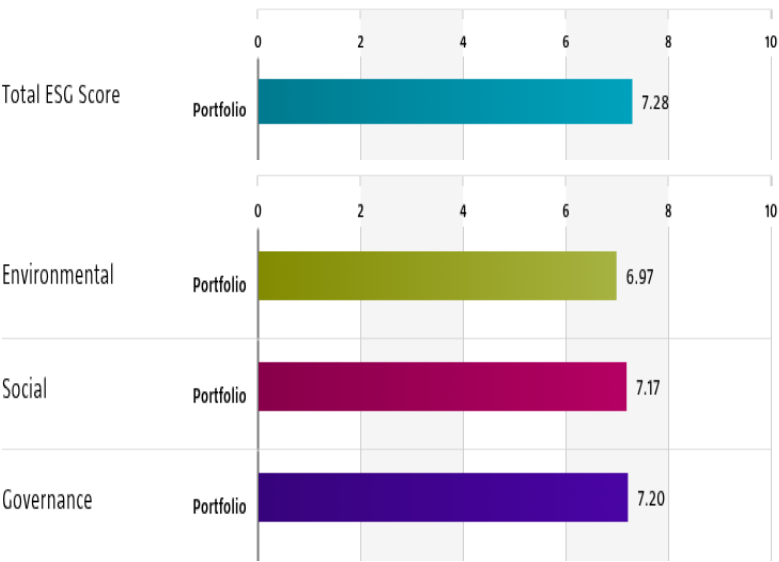


		Portfolio weight
Green Bonds		18.94%
Social Bonds		0.80%
Sustainability Bonds		1.42%

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

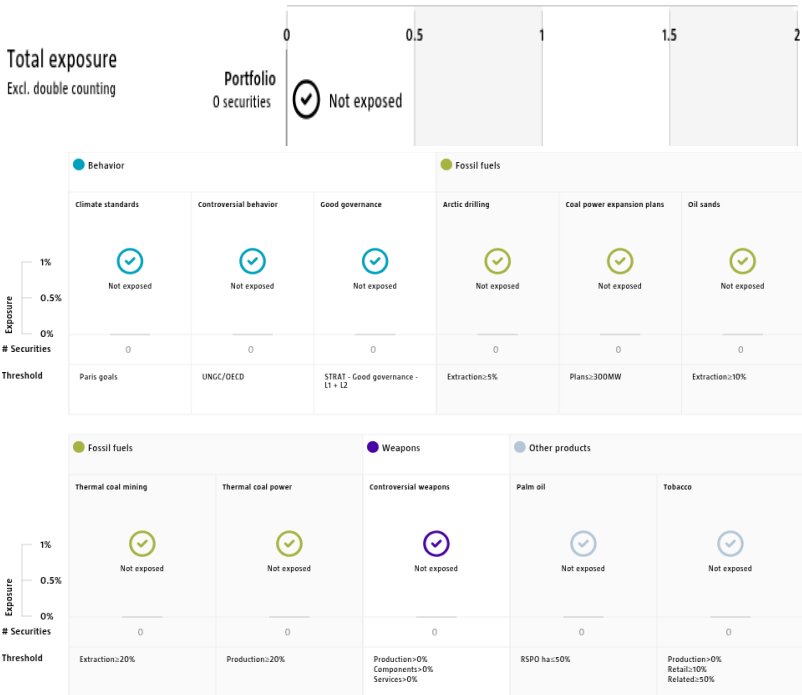
Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld 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)	12.70%	156	612
Environmental	3.04%	58	223
Social	1.89%	19	59
Governance	2.18%	20	88
Sustainable Development Goals	6.10%	53	197
Voting Related	0.86%	11	15
Enhanced	0.02%	7	30

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 uitsluitingenlijst 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 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 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 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.

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.