

Rorento

Kommer van Trigt
ISIN LU0934195610
1.433 miljoen euro

ROBECO
 The Investment Engineers

In het kort: Rorento belegt wereldwijd in overheids- en bedrijfsobligaties. Fondsmanager Kommer van Trigt probeert de Barclays Multiverse Index te verslaan, een mandje van wereldwijde obligaties in verschillende valuta's en met verscheidene kredietwaardigheden. De Multiverse Index dekt valutarisico voor beleggingen buiten de eurozone af, Rorento doet dat niet altijd.

Geschikt: Voor beleggers die in een brede waaier aan obligaties willen beleggen, want het fonds investeert wereldwijd in obligaties van verschillende kwaliteit en met verschillende valuta's. De voorkeur gaat duidelijk uit naar obligaties van de hoogste kwaliteit.

Rapportcijfers

✓ AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Fondsmanager Kommer van Trigt probeert de breed gespreide Barclays Multiverse Index op meerdere manieren te verslaan. Ten eerste kiest hij voor een andere mix aan obligaties: in september was relatief veel belegd in staatobligaties (55,5 procent tegen 52 procent voor de index) en kasgeld (9,3 procent versus 0 procent) en werd niet belegd in producten met achterliggende pak-

ketjes hypotheek (Mortgage Backed Securities, 10,7 procent van de index). Daarnaast dekt Rorento niet alle valutarisico af, terwijl dat in de vergelijkingsmaatstaf wel gebeurt. Ook is het fonds zo gepositioneerd dat het minder gevoelig is voor renteveranderingen. Bij een rentestijging of -daling zal Rorento minder heftig reageren dan de index.

✗ RENDEMENT

Het fonds behaalde afge-

lopen vijf jaar een rendement van 4,87 procent op jaarbasis (berekend tot eind september). Daarmee presteerde Rorento minder dan de zelfgekozen vergelijkingsmaatstaf, de Multiverse Index (geannualiseerd rendement afgelopen vijf jaar: 5,24 procent). Ook over een periode van tien jaar loopt het fonds met een rendement van 3,12 procent achter bij de 3,97 procent van de benchmark, waarin overigens niet belegd kan worden. Trackers op deze index zijn vooralsnog niet op de markt.

✓ KOSTEN

De kosten die Rorento rekt, lijken de belangrijkste reden voor de matige prestaties van de afgelopen jaren. Zonder de jaarlijks doorlopende kosten van 0,84 procent zou het fonds de afgelopen tien jaar ongeveer dezelfde prestatie hebben neergezet als de index. Helemaal eerlijk is die vergelijking niet, want een passief indexfonds zou ook kosten moeten maken om de index te kunnen volgen. Hoe dan ook, vergeleken met concurrerende beleggingsfondsen is Rorento niet duur (zie kosten Pimco en Templeton).

Top 5:

Wat koopt Rorento met het geld van beleggers?

Deel van het belegde geld [%]

1	Robeco Emerging Debt Fund	5,1%
2	Duitsland 4/1/2016, 3,5%	3,7%
3	VS 15/5/2021, 3,125%	3,4%
4	Japan 20/3/2015, 0,5%	3,2%
5	Italië 1/8/2014, 4,25%	2,6%

per juni 2013

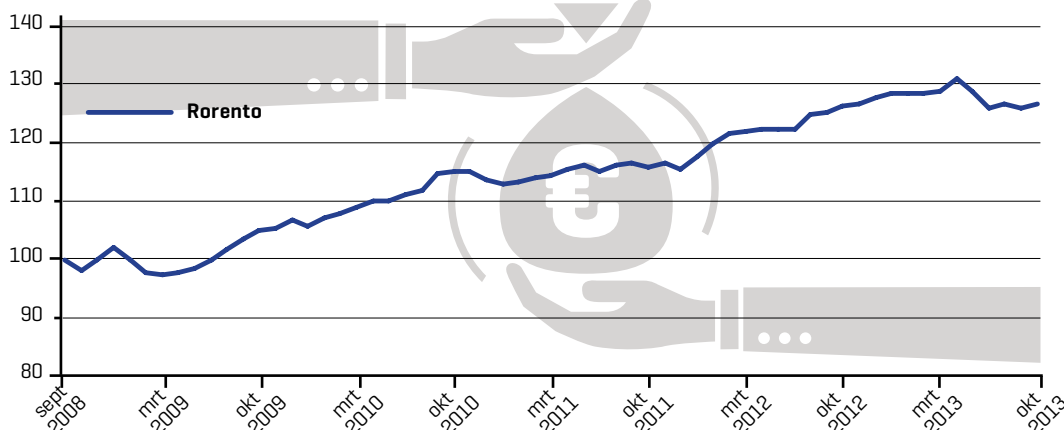
★ INFORMATIE-VOORZIENING

Robeco is een fondshuis dat helder communiceert met beleggers. Alle benodigde informatie is goed te vinden op de website. Daarnaast geeft Robeco in een maandelijks factsheet achtergronden over prestaties en beleggingsbeslissingen. Minder aandacht besteedt Robeco aan informatievoorziening over de onderliggende obligaties die in de beleggingsportefeuille zitten. Beleggers krijgen hier slechts tweemaal per jaar een update van, via het jaar- en halfjaarverslag.

Rorento

Het rendement van het beleggingsfonds over de afgelopen vijf jaar, in euro's.

Rendement [geïndexeerd, in euro's]



Oordeel

voldoende

Rorento liep de afgelopen jaren gemiddeld iets achter op de benchmark, groot zijn de verschillen echter niet. Ondanks dat kosten voor een belangrijk deel het achterblijven verklaren, is het fonds niet duur vergeleken met concurrenten. De fondsmanager neemt actieve keuzes, kan beleggen in een grote vijver van wereldwijde obligaties en houdt beleggers goed op de hoogte van zijn acties.