

## Robeco Multi Asset Growth E EUR

Der Robeco Multi Asset Growth ist ein aktiv gemanagter globaler Multi-Asset-Fonds. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds hat ein relativ hohes Risikoprofil und wendet Strategien der Vermögenszuteilung an, bei denen überwiegend direkt in Aktien investiert und Positionen in anderen Assetklassen wie Anleihen, Einlagen und Geldmarktinstrumenten aufgebaut werden. Die Vermögenszuteilungsstrategie unterliegt Anlage- und Volatilitätsbeschränkungen. Das Portfolio-Management-Team kann auch andere Anlageinstrumente verwenden, um das Risiko-Renditeprofil des Fonds zu verbessern.



**Ernesto Sanichar, Mathieu Van Roon**  
Fondsmanager seit 09-09-2016

### Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	-6,51%	-5,84%
3 m	0,71%	0,70%
Seit 1. Jan.	-17,14%	
1 Jahr	-17,14%	
2 Jahre	-1,58%	
3 Jahre	2,02%	
5 Jahre	4,18%	
10 Jahre	6,30%	
Seit 11-1989	4,98%	

Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)

Hinweis: Aufgrund einer Differenz in der Bewertungsperiode zwischen dem Fonds und dem Index können Performanceunterschiede entstehen. Weitere Informationen finden Sie auf der letzten Seite.

### Index

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

### Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Multi-Asset
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 183.005.796
Größe der Anteilsklasse	EUR 7.451.703
Anteile im Umlauf	89.343
Datum 1. Kurs	09-09-2016
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,51%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

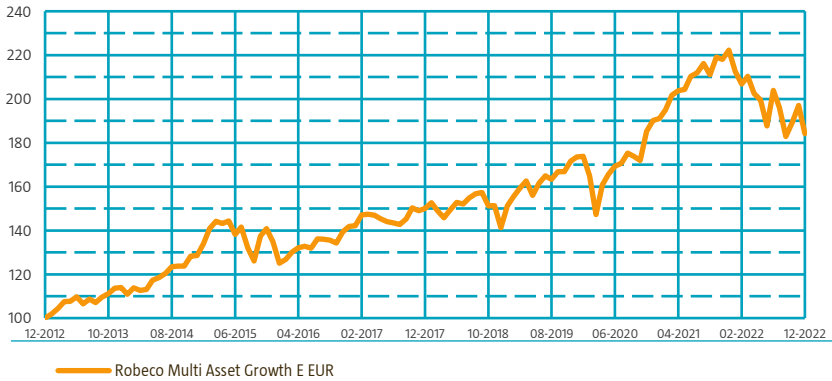
### Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Stimmrechtsausübung und Engagement

Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>

### Wertentwicklung

Indexed value (bis 31-12-2022) - Quelle: Robeco



### Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von -6,51%.

### Marktentwicklungen

Die Marktstimmung ist nicht mehr so schwach und die Märkte haben mit Neubewertungen im Vorfeld der Wiedereröffnung in China begonnen. In Ermangelung einer robusten Verbesserung der Makrolage, und da es keine Anzeichen für eine Trendumkehr bei Gewinnrevisionen gibt, versuchen sich die Märkte wieder an den Zentralbanken zu orientieren. Zunächst ignorierten die Märkte die restriktiveren Kommentare der Fed, das änderte sich jedoch nach der EZB-Sitzung. Die aggressive Botschaft der EZB verursachte zunächst nur einen Anstieg der europäischen Zinsen, andere Zinsen folgten jedoch bald. Das belastete die Aktienmärkte, die aus der engen Handelsspanne, die seit Anfang Dezember galt, ausbrachen. Im Monat verloren Aktien sowohl in Schwellen- als auch in Industrieländern an Wert, erstere 5 % (in EUR) und die letztgenannten 8 % (in EUR). Im Rentenbereich belastete der Renditeanstieg die Ergebnisse. Globale Staatsanleihen (abgesichert in EUR) verloren rund 2 %. Globale IG-Unternehmensanleihen (abgesichert gegen EUR) gaben 0,9 % ab. Globale HY-Anleihen lagen mit ca. -0,2 % leicht im Minus.

### Prognose des Fondsmanagements

Wir haben wohl noch nicht den Höhepunkt bei Zinsen gesehen, er sollte aber kurz bevorstehen. Unser Basisszenario sieht vor, dass die Zentralbanken letztlich Erfolg bei der Inflationsbekämpfung haben. Zunächst werden die Aktienmärkte positiv reagieren, letztlich aber schwächer werden, sobald die Folgen der Straffung durchschlagen. Diese Bereinigung wird die Basis für eine bleibendere Aktienerholung legen. Der Wendepunkt für Aktien aus den Industrieländern mag zwar erst in einigen Monaten kommen, in den Schwellenländern kommt er möglicherweise schon früher. Die Spreads bei IG-Unternehmensanleihen und im HY-Bereiche sind nicht mehr so extrem attraktiv. Solange sich die ökonomische Lage aber nur langsam eintrübt und es keine Hinweise auf einen starken Verfall der Gewinne gibt, halten wir weiter an unserer Übergewichtung von High Yield fest. Unsere Position in Aktien ist nach einer Übergewichtung im November jetzt neutral. Wir achten bei den Q4-Ergebnissen auf Hinweise für künftige Aktientrends. Auch unsere Position in Staatsanleihen ist neutral, nachdem wir den Renditerückgang im November nutzten.

### Kurs

31-12-22	EUR	83,41
Höchstkurs lfd. Jahr ( )	EUR	102,31
Tiefstkurs lfd. Jahr ( )	EUR	82,72

### Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung		1,30%
Performancegebühr		Keine
Servicegebühr		0,16%
Erwartete Transaktionskosten		0,17%

### Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)	
Emissionsstruktur	Offene Investmentgesellschaft
UCITS V	Ja
Anteilsklasse	E EUR
Der Fonds ist ein Teilfonds von Robeco All Strategies Funds, SICAV	

### Zugelassen in

Österreich, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Niederlande

### Währungsstrategie

### Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll in den Investitionsprozess integriert um sicherzustellen, dass die Positionen stets den vorab definierten Richtlinien entsprechen.

### Dividendenpolitik

Diese Anteilsklasse des Fonds schüttet Dividenden aus.

### Wertpapierkennnummern

ISIN	LU1387748723
Bloomberg	RMAGREE LX
WKN	A2PQDU
Valoren	32029427

### Änderungen

Die Anlagepolitik des Robeco Multi Asset Growth wurde mit Wirkung ab dem 1. April 2020 geändert, um die geradlinigen Strategien besser wiederzugeben. Außerdem wurde zu Vergleichszwecken eine Benchmark hinzugefügt.

### Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, negatives Screening, ESG-Integration, auf der ESG-Leistung basierenden Zielen für Anlagen in Unternehmen und Länder sowie Engagement in den Investmentprozess ein. Bei staatlichen und staatsnahen Anleihen hält der Fonds Robecos länderbezogene Ausschlusspolitik ein, schließt die Länder aus, die zu den 15 % mit dem schlechtesten Ranking bei dem World Governance Indicator „Control of Corruption“ gehören, und stellt sicher, dass die Anlagen eine gewichtete Durchschnittsbewertung von mindestens 6 im von Robeco entwickelten Country Sustainability Ranking haben. Im Country Sustainability Ranking werden Länder anhand von 40 Umwelt-, Sozial- und Governancekennzahlen auf einer Skala von 1 (am schlechtesten) bis 10 (am besten) eingeordnet. Bei Unternehmensanleihen investiert der Fonds nicht in Emittenten von Unternehmensanleihen, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. In die Bottom-up-Wertpapieranalyse werden ESG-Faktoren einbezogen, um deren Auswirkungen auf die grundlegende Kreditqualität eines Emittenten zu beurteilen. Bei der Auswahl von Unternehmensanleihen schränkt der Fonds seine Positionen bei Emittenten mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein und schließt Unternehmen mit hohem oder mittlerem negativem SDG-Score laut dem intern entwickelten dreistufigen SDG-Framework von Robeco aus. Emittenten, die in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert werden, werden Gegenstand eines Engagements.

### Strategische Vermögensallokation

Aktien entwickelte Länder	67,5%
Government bonds	17,5%
Aktien Schwellenländer	7,5%
Corporate bonds	7,5%

### 10 größte Positionen

Holding	%
Microsoft Corp	2,26%
Apple Inc	1,36%
Alphabet Inc (Class A)	1,29%
Visa Inc	1,19%
Thermo Fisher Scientific Inc	1,14%
Amazon.com Inc	0,97%
UnitedHealth Group Inc	0,94%
AstraZeneca PLC	0,76%
NIKE Inc	0,75%
Sony Group Corp	0,75%
<b>Gesamt</b>	<b>11,42%</b>

## Anlagepolitik

Der Robeco Multi Asset Growth ist ein aktiv gemanagter globaler Multi-Asset-Fonds. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds fördert E&S-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, integriert Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco an. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative und auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse gehören. Der Fonds hat ein relativ hohes Risikoprofil und wendet Strategien der Vermögenszuteilung an, bei denen überwiegend direkt in Aktien investiert und Positionen in anderen Assetklassen wie Anleihen, Einlagen und Geldmarktinstrumenten aufgebaut werden. Die Vermögenszuteilungsstrategie unterliegt Anlage- und Volatilitätsbeschränkungen. Das Portfolio-Management-Team kann auch andere Anlageinstrumente verwenden, um das Risiko-Renditeprofil des Fonds zu verbessern. Die überwiegende Anzahl der mithilfe dieses Ansatzes ausgewählten Anlageinstrumente werden Bestandteile der Benchmark sein, es können aber auch nicht im Benchmark-Index enthaltene Anlageinstrumente ausgewählt werden. Der Fonds kann erheblich von den Gewichtungen der Benchmark abweichen. Die Anlagepolitik wird nicht durch eine Benchmark eingeschränkt, aber der Fonds kann eine Benchmark zu Vergleichszwecken verwenden. Der Fonds kann erhebliche aktive Risiken eingehen. Der Fonds kann erheblich von den Emittenten-, Länder- und Sektorgewichtungen der Benchmark abweichen. Es gibt keine Beschränkung für die Abweichung von der Benchmark. Die Benchmark ist ein breiter marktgewichteter Index, der nicht mit den vom Fonds geförderten ESG-Eigenschaften übereinstimmt.

## CV Fondsmanager

Ernesto Sanichar ist Portfoliomanager und Mitglied des Sustainable Multi Asset-Teams. Er ist verantwortlich für die Fonds Robeco Multi Asset, Robeco ONE und Defined Contribution Fonds. Seine Spezialgebiete sind festverzinsliche Wertpapiere und Devisen. Seit 2005 arbeitet er in der Abteilung Investment Solutions von Robeco. Zuvor war er vier Jahre lang als Treasury Manager tätig. Bevor Ernesto Sanichar 2001 zu Robeco kam, arbeitete er drei Jahre lang bei ING Barings als Product Controller im Bereich Cash Equities und Derivate. Ernesto Sanichar begann seine Laufbahn in der Investmentbranche 1998. Er hat einen Master in Finanzwirtschaft von der Erasmus-Universität Rotterdam. Mathieu van Roon ist Portfoliomanager im Sustainable Multi Asset-Team und verantwortlich für die Fonds Robeco Multi Asset, Robeco ONE und Defined Contribution. Er begann 2011 bei Robeco in der Abteilung Structured Investments. Mathieu van Roon hat einen Master-Abschluss in Betriebswirtschaft und Ökonometrie (cum Laude) von der Erasmus-Universität Rotterdam und ist Financial Risk Manager (FRM) Charterholder.

## Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abbonnementssteuer ('taxe d'abonnement') in Höhe von 0,05 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die Luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

## Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## Rechtlicher Hinweis

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website [www.robeco.de](http://www.robeco.de) bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren (Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.