ROBECO

Factsheet | Datos a 28-02-2022

Robeco New World Financials I USD

Robeco New World Financials es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales.El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo invierte en empresas del sector financiero y puede invertir parcialmente en empresas con orientación financiera que no estén incluidas en los índices formales financieros MSCI. Se centra en tendencias atractivas a largo plazo, como la digitalización de los servicios financieros, las finanzas en la tercera edad y los servicios financieros en los mercados emergentes. Los modelos de valoración propios se utilizan para seleccionar acciones con buenas previsiones de beneficios y con una valoración razonable.

Patrick Lemmens, Michiel van Voorst, Koos Burema
Gestor del fondo desde 01-11-2008

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-4,41%	-2,61%
3 m	-4,72%	2,65%
Ytd	-6,85%	-1,32%
1 año	2,17%	14,79%
2 años	15,64%	15,96%
3 años	11,88%	9,49%
5 años	11,77%	7,66%
Since 02-2014	8,49%	7,96%

Anualizado (para periodos superiores a un año)
Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos períodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2021	16,23%	24,35%
2020	12,46%	-3,78%
2019	31,34%	23,25%
2018	-15,05%	-15,66%
2017	35,76%	24,09%
2019-2021	19,74%	13,82%
2017-2021	14,64%	9,07%

Anualizado (años)

Índice

MSCI All Country World Financials Index

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 2.733.077.007
Tamaño de la clase de acción	USD 379.501.839
Acciones rentables	1.966.837
Fecha de 1.ª cotización	06-02-2014
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,93%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	8,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

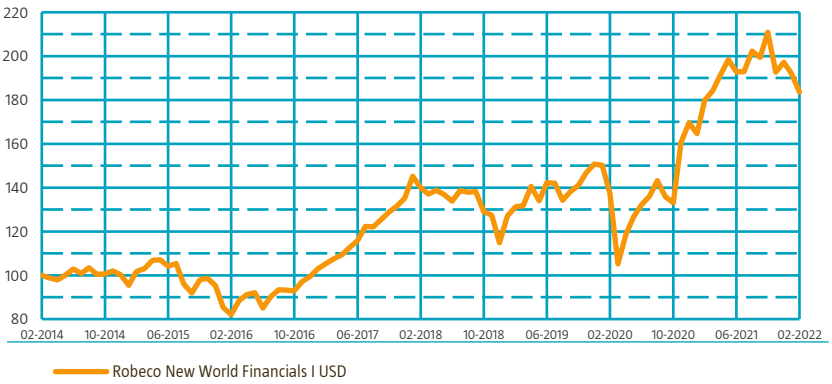
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción

Para más información sobre exclusiones, consúltese https://www.robeco.com/exclusions/

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -4,41%.
Robeco New World Financials quedó por debajo del índice. En febrero, los nombres que más contribuyeron a la rentabilidad fueron Bank Rakyat Indonesia, Signature Bank, Hana Financial, Grupo Financiero Banorte, Discover Financial Services y Capital One Financial. Los principales detractores fueron TCS Group, PayPal y OTP. La tendencia Finanza digital fue la única que contribuyó a la rentabilidad. Las tendencias Finanza de la tercera edad y Finanza emergente restaron a la rentabilidad, siendo esta última la más negativa. Tras dos años de calificación neutral debido a un cambio del equipo a principios de 2020, Morningstar modificó la calificación, de nuevo a bronce, en febrero. Puede hallarse más información en el sitio web de Morningstar.

Evolución del mercado

Justo cuando las inquietudes por el Covid comenzaron a disiparse (pues entramos en la fase endémica del virus), y el mundo comenzaba a prepararse para la plena normalización de la economía global, la invasión rusa de Ucrania lanza nubarrones oscuros sobre los mercados financieros. En conjunto, los mercados de renta variable, según el índice MSCI All Country World, corrigieron un 2,5% durante el mes, y el índice MSCI All Country World Finanzas descendió un 2,6% (USD). La renta variable europea se encuentra claramente más expuesta a nivel fundamental al conflicto en Ucrania, aunque el índice S&P 500 mostró tan solo una resiliencia moderada. Lo destacable es que el extremo largo del mercado de bonos apenas ha cambiado, mientras que el extremo más corto continúa al alza. Claramente, los inversores en bonos consideran que estos eventos aumentan las presiones inflacionarias, y las inquietudes por la estanflación han comenzado a hacerse notar. La esperada senda de cambios positivos en los tipos, además del rendimiento de capital, claramente han impulsado la rentabilidad del sector en lo que llevamos de año. En lugar de exposiciones directas a Rusia, consideramos que para los bancos europeos la senda de los tipos de interés es clave.

Expectativas del gestor del fondo

Uno de los indicadores macroeconómicos más importantes para inversores en renta variable orientados al sector financiero es, quizá, la diferencia entre el rendimiento de los bonos y las previsiones de inflación. La brecha actual está en el máximo en 20 años. En este contexto, los tipos nominales de interés a largo plazo se mantienen muy bajos y muestran pocas señales de que puedan subir mucho más. Mientras tanto, los inversores en bonos están claramente más centrados en una posible política de subida de tipos. Actualmente, los mercados descuentan varias subidas de tipos por la Fed en 2022 y 2023, y la curva de rentabilidad se ha aplanado en los últimos meses. La sabiduría convencional sugeriría que el mercado se preocupa por la perspectiva económica a largo plazo, aunque nosotros discrepamos. Sigue abundando la liquidez mundial y la inversión se recupera rápido, con unos tipos reales aún en territorio negativo que favorecen a los activos de riesgo. El crecimiento económico se ha recuperado a un ritmo mucho mayor que durante el ciclo anterior, y se espera que la política fiscal y monetaria continúe favoreciendo la recuperación.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

10 principales posiciones

Las cinco mayores sobreponderaciones del fondo son Bank Rakyat Indonesia, Voya, Grupo Financiero Banorte, Signature Bank y Discover Financial Services. Nuestras infraponderaciones más importantes suelen estar en las grandes ponderaciones del índice, en que no invertimos.

Precio de transacción

28-02-22	USD	192,97
High Ytd (12-01-22)	USD	215,37
Cotización mínima ytd (24-02-22)	USD	188,68

Comisiones

Comisión de gestión	0,80%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,24%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)

Estructura de la emisión	Capital variable
UCITS V (instituciones de inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	I USD

El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Alemania, Italia, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

El fondo puede realizar transacciones de cobertura de divisas.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está totalmente integrada en el proceso de inversión a fin de garantizar que las posiciones siempre cumplen las pautas predefinidas.

Política de dividendo

El fondo no distribuye dividendos. Los ingresos obtenidos se retienen y, por tanto, todo su rendimiento se ve reflejado en el precio por acción.

Códigos del fondo

ISIN	LU0955993034
Bloomberg	RGCGFIU LX
WKN	A2DTCE
Valoren	21966693

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Morgan Stanley	Mercados de Capitales	3,12
AIA Group Ltd	Seguros	2,94
Capital One Financial Corp	Servicios Financieros Personales	2,62
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Seguros	2,59
Discover Financial Services	Servicios Financieros Personales	2,52
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Bancos Comerciales	2,47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Bancos Comerciales	2,43
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Bancos Comerciales	2,39
Signature Bank/New York NY	Bancos Comerciales	2,37
Prudential PLC	Seguros	2,32
Total		**25,78**

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	25,78%
TOP 20	47,00%
TOP 30	64,88%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	6,75	5,92
Information ratio	0,50	0,86
Sharpe Ratio	0,48	0,54
Alpha (%)	3,01	4,73
Beta	1,06	1,05
Desviación estándar	24,93	21,28
Máx. ganancia mensual (%)	20,81	20,81
Máx. pérdida mensual (%)	-23,25	-23,25

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	22	40
% de éxito	61,1	66,7
Meses de mercado alcista	21	36
Meses de resultados superiores en periodo alcista	12	23
% de éxito en periodos alcistas	57,1	63,9
Meses de mercado bajista	15	24
Months Outperformance Bear	10	17
% de éxito en mercados bajistas	66,7	70,8

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

Cambios

La rentabilidad se alcanzó bajo unas circunstancias que ya no son de aplicación. El lunes 30 de noviembre de 2009, el fondo Robeco Financials Equities pasó a llamarse Robeco New World Financials Equities.

Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	99,4%
Efectivo	0,6%

Distribución del sector

Las 3 tendencias principales del fondo son la finanza emergente, la digital y la de envejecimiento. La Finanza emergente trata del crecimiento del mercado emergente, pero incluye también innovadores sectores financieros en mercados desarrollados. La Finanza digital trata del incremento en la digitalización del sector. La Finanza de envejecimiento se basa en la acumulación de ahorros suficientes para entrar cómodamente en la jubilación. Dado que realizamos un examen top-down de las tendencias y un examen bottom-up para la selección de acciones, los diferenciales regionales o por sectores son meramente resultado del proceso de inversión, pero tenemos muy en cuenta los límites.

Distribución del sector		Deviation index
Bancos Comerciales	33,4%	-15,6%
Mercados de Capitales	22,5%	3,2%
Seguros	17,2%	-3,4%
Servicios Financieros Personales	8,5%	5,1%
Servicios de Tecnología de la Información	7,2%	7,2%
Servicios Financieros Diversificados	5,2%	-1,6%
Servicios Profesionales	1,5%	1,5%
Suministros y Servicios Comerciales	1,0%	1,0%
Servicios y medios de comunicación interactivos	1,0%	1,0%
Software	0,9%	0,9%
Marketing directo y digital para particulares	0,6%	0,6%
Desarrollo y Administración de Bienes Inmobiliarios	0,6%	0,6%
Otros	0,5%	-0,3%

Distribución regional

Robeco New World Financials selecciona las tendencias a largo plazo que se espera muestren el crecimiento más sólido también a largo plazo. Dentro de las tendencias, los gestores del fondo seleccionan las empresas que mejor pueden capitalizar la tendencia de crecimiento a largo plazo. En qué medida invertimos depende de la valoración de la acción, donde buscamos crecimiento a un precio razonable. Dado que realizamos un examen top-down de las tendencias y un examen bottom-up para la selección de acciones, los diferenciales regionales o por sectores son meramente resultado del proceso de inversión, pero tenemos muy en cuenta los límites.

Distribución regional		Deviation index
América	48,7%	-7,1%
Europa	30,2%	12,0%
Asia	21,0%	-0,6%
Africa	0,0%	-0,9%
Middle East	0,0%	-3,5%

Distribución de divisas

El fondo toma pequeñas posiciones activas en divisas, aunque generalmente las cubre con el índice. No cubrimos las exposiciones a divisas en mercados emergentes, pues resulta costoso. Eso se traduce en un reducido saldo en USD.

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	48,2%	1,9%
Euro	8,4%	0,2%
Dólar Canadiense	8,0%	-0,1%
Dólar de Hong Kong	5,3%	-0,1%
Libra Esterlina	4,5%	-0,1%
Dólar Australiano	4,3%	0,1%
Yen japonés	3,9%	0,0%
Rupia Indonesia	3,1%	2,4%
Franco Suizo	2,8%	0,1%
Rupia India	2,6%	0,3%
Peso Mejicano	2,4%	2,2%
Won Coreano	2,2%	1,4%
Otros	4,3%	-8,2%

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

Política de inversión

Robeco New World Financials es un fondo de gestión activa que invierte en valores de renta variable de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo fomenta criterios AS (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones regionales, normativas y de actividad, la delegación de voto o la interacción. El fondo invierte en empresas del sector financiero y puede invertir parcialmente en empresas con orientación financiera que no estén incluidas en los índices formales financieros MSCI. Se centra en tendencias atractivas a largo plazo, como la digitalización de los servicios financieros, las finanzas en la tercera edad y los servicios financieros en los mercados emergentes. Los modelos de valoración propios se utilizan para seleccionar acciones con buenas previsiones de beneficios y con una valoración razonable. Aunque el fondo no está limitado por un índice de referencia, podría utilizar uno a efectos comparativos. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. El índice de referencia es un índice ponderado del conjunto del mercado que no se atiene a los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Patrick Lemmens es Gestor Jefe de Cartera. Es Gestor de Cartera principal del fondo New World Financials de Robeco. Ha sido responsable de dicho fondo desde octubre de 2008. Antes de unirse a Robeco en 2008, Patrick estuvo trabajando en ABN AMRO Asset Management como Gestor Jefe de Cartera durante 5 años, y 9 años como Analista Jefe de Inversiones, en el equipo Global Financials. Gestionó el fondo ABN AMRO Financials entre octubre de 2003 y diciembre de 2007. Patrick comenzó su carrera en el mundo de las inversiones en 1993. Tiene un Master en Economía Empresarial por la Universidad Erasmus, de Róterdam, y tiene certificación CEFA desde 1995. Está registrado en el Dutch Securities Institute (Instituto holandés de valores). Michiel van Voorst es cogestor de cartera de Robeco New World Financials y Robeco FinTech. Michiel se ha reincorporado a Robeco procedente de Union Bancaire Privée en Hong Kong, donde era CIO Asian Equities. Además de ejercer ese puesto, Michiel es vocal del consejo de una startup de Fintech con sede en Hong Kong, que ofrece servicios de software regulados (SaaS) para asesores financieros independientes de todo el mundo. Con anterioridad, Michiel había colaborado durante 12 años con Robeco en distintos puestos de relevancia, como los de gestor de cartera senior del fondo Rolinco Global Growth y de Robeco Asian Stars. Antes de incorporarse a Robeco en 2005, Michiel trabajó como gestor de cartera US Equity en PGGM y fue economista en Rabobank Países Bajos. Acumula más de 20 años de una amplia experiencia en la renta variable, tanto en mercados desarrollados como en emergentes. Michiel van Voorst posee un título de Master en Economía por la Universidad de Utrecht. y desde 2004 es titular de la cualificación CFA. Koos Burema es cogestor de cartera de Robeco New World Financials y Robeco FinTech. Koos fue analista del equipo de mercados emergentes encargado de Corea + tecnología de Taiwán y China continental. Además de ello, también era responsable de los controles de calidad sobre la integración ASG del proceso inversor. Antes de unirse al equipo en enero de 2010, trabajó como gestor de cartera junior en distintos equipos sectoriales de Robeco. Koos se incorporó a Robeco en septiembre de 2007, y previamente había sido seis años empleado de IEX.nl, el mayor sitio Web de inversión de los Países Bajos. Koos posee un Master en Administración de Empresas por la Universidad de Groninga, y desde 2011 posee la cualificación CFA.

Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en Luxemburgo y está sujeto a las regulaciones y leyes fiscales de Luxemburgo. El fondo no está obligado a pagar ningún impuesto sobre sociedades, ingresos, dividendos o plusvalías en Luxemburgo. El fondo está sujeto a un impuesto de suscripción anual ('taxe d'abonnement') en Luxemburgo, el cual asciende al 0,01% del valor liquidativo del fondo. Este impuesto está incluido en el valor liquidativo del fondo. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de Luxemburgo para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos.

MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en www.towardssustainability.be.

Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Mangement BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades especificas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.