

Robeco FinTech I EUR

Robeco FinTech est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés et émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Nos modèles de valorisation identifient les titres dotés de bonnes perspectives bénéficiaires et d'une valorisation raisonnable, ainsi que les sociétés profitant de la digitalisation croissante de la finance. Celles-ci sont évaluées individuellement à partir d'analyses de tendance, de discussions approfondies avec les équipes de direction, analystes et experts.



Patrick Lemmens, Michiel van Voorst, Koos Burema
Gère le fonds depuis le 2017-11-17

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-6,38%	-2,77%
3 m	-16,78%	-3,46%
Depuis le début de l'année	-14,89%	-6,21%
1 an	-7,41%	16,51%
2 ans	6,01%	17,19%
3 ans	9,33%	13,93%
Since 2017-11	11,51%	11,37%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)

Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2021	12,41%	27,54%
2020	16,75%	6,65%
2019	38,43%	28,93%
2018	0,99%	-4,85%
2019-2021	22,02%	20,59%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.213.024.016
Montant de la catégorie d'action	EUR 199.617.752
Actions en circulation	1.244.030
Date de première cotation	2017-11-17
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,93%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

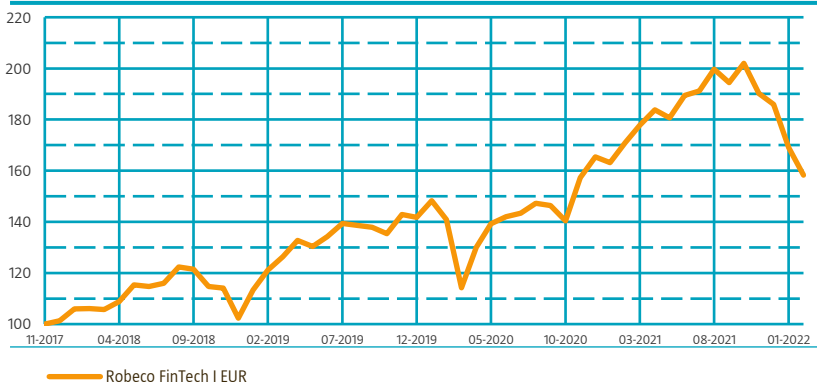
Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances

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



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -6,38%.

Les challengers et les gagnants ont eu la même incidence négative. Les Catalyseurs ont fait nettement mieux, mais leur incidence a quand même été négative. Les meilleures performances relatives ont été signées par Upstart, Discover Financial Services, CyberArk, Capital One Financial, Signature Bank, Endava et Adyen. Les principales incidences négatives ont été TCS Group, PayPal, Kaspi et Intuit.

Évolution des marchés

Alors que les craintes liées au Covid s'apaisaient avec l'entrée dans la phase d'endémie du virus et que le monde se préparait à une normalisation de l'économie, l'invasion russe de l'Ukraine a fortement assombri les marchés financiers. Il est difficile de se prononcer sur les fondamentaux des fintechs lorsque le monde entier craint la prochaine décision de la Russie et les sanctions qui suivront. Tout ceci semble bien secondaire compte tenu de la tragédie humaine à laquelle nous assistons. Notre seule exposition directe à la Russie est la banque challenger TCS Group. Pour en revenir aux fondamentaux, la quasi-totalité de nos positions ont corrigé en février malgré de solides rapports bénéficiaires, par ex. Square (Block), Upstart, Adyen, MercadoLibre et NU Holdings. Paypal a clairement déçu les investisseurs. 73 % de nos positions ont publié leurs résultats : 96 % ont publié des CA en hausse conformes et 71 % des BPA conformes, voire en hausse. La performance assez faible des BPA tient souvent à une hausse des coûts, les sociétés ayant décidé d'investir dans l'avenir. Malgré les perturbations et les incertitudes, février a été très actif sur le front des fusions-acquisitions, les séries de financement et les appels à davantage de réglementation et de supervision.

Prévisions du gérant

La numérisation des services financiers se poursuit et s'accélère dans certains segments comme les paiements numériques, où la transition de l'argent liquide à la carte de paiement facilitée par les cartes de crédit/débit est déjà rattrapée par une transition vers les porte-monnaies numériques/mobiles. Le système BNPL permet notamment de supprimer les points de friction du consommateur. Éliminer ces frictions pour le client final est un aspect essentiel de la finance intégrée. Il s'agit en fait d'offrir des services financiers cachés dans les transactions commerciales de sorte que le client ne les voit pas. Les logiciels dévorent le monde ! La tendance de la finance intégrée ne fait que confirmer notre avis : les banques et assureurs traditionnels doivent investir plus et externaliser davantage leur système IT pour rester en lice. La fintech peut aussi favoriser l'inclusion financière en servant des clients sans compte bancaire et en aidant ceux en situation de pauvreté ou de précarité à réduire leur exposition et vulnérabilité aux crises et catastrophes par le biais de l'assurance.

10 principales positions

Les 5 principales positions du fonds sont MercadoLibre, Tencent, Discover Financial, Capital One Financial et Adyen.

Cotation

22-02-28	EUR	159,63
High Ytd (22-01-03)	EUR	189,78
Plus bas de l'année (22-02-23)	EUR	152,79

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,13%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partI EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds peut avoir recours à des opérations de couverture de devises. Une couverture de change n'est généralement pas appliquée.

Gestion du risque

La gestion des risques est totalement intégrée au processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours à des directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Le fonds ne distribue pas de dividendes. Le fonds conserve tout revenu généré de sorte que l'intégralité de sa performance se reflète dans le prix.

Codes du fonds

ISIN	LU1700711150
Bloomberg	RGFIEQI LX
WKN	A2JE9W
Valoren	38714554

10 principales positions

Positions	Sector	%
Discover Financial Services	Crédit à la Consommation	4,10
Capital One Financial Corp	Crédit à la Consommation	3,96
Tencent Holdings Ltd	Médias et services interactifs	3,58
MercadoLibre Inc	Marketing direct et commerce Internet	3,53
Adyen NV	Services Informatiques	3,32
Visa Inc	Services Informatiques	3,19
FleetCor Technologies Inc	Services Informatiques	3,11
Intuit Inc	Logiciels	2,97
Coinbase Global Inc	Marchés de Capitaux	2,81
Intercontinental Exchange Inc	Marchés de Capitaux	2,74
Total		33,31

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	33,31%
TOP 20	55,07%
TOP 30	69,82%

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	9,90
Ratio d'information	-0,36
Ratio de Sharpe	0,53
Alpha (%)	-5,00
Beta	1,19
Ecart type	20,43
Gain mensuel max. (%)	14,21
Perte mensuelle max. (%)	-18,65

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	20
Taux de réussite (%)	55,6
Mois en marché haussier	26
Mois de surperformance en marché haussier	16
Taux de réussite en marché haussier (%)	61,5
Mois en marché baissier	10
Months Outperformance Bear	4
Taux de réussite en marché baissier (%)	40,0

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco.

Allocation d'actifs

Asset allocation

Equity	99,6%
Liquidités	0,4%

Allocation sectorielle

Le fonds n'adopte pas de politique d'allocation sectorielle. Le fonds investit dans 3 segments qui bénéficient de la digitalisation du secteur financier et vise l'univers d'investissement de la croissance à long terme des technologies financières (fintech). Il investit dans 3 segments distincts, baptisés gagnants, challengers et catalyseurs. Les gagnants sont des entreprises bien établies qui surclassent clairement leurs concurrents. Les challengers sont des entreprises plus jeunes, moins établies qui ont le potentiel de devenir les gagnants de demain. Les catalyseurs sont des sociétés qui aident le secteur financier à développer et mettre en œuvre des solutions technologiques.

Allocation sectorielle

Deviation index

Services Informatiques	28,2%	24,6%
Logiciels	18,8%	12,5%
Marchés de Capitaux	18,7%	15,8%
Crédit à la Consommation	13,5%	13,0%
Banques Commerciales	6,4%	-0,9%
Services Professionnels	3,8%	3,1%
Marketing direct et commerce Internet	3,6%	0,4%
Médias et services interactifs	3,6%	-0,6%
Divertissement	1,2%	-0,1%
Épargne et Prêts Hypothécaires	1,1%	1,0%
Assurance	1,1%	-2,0%
Boissons	0,0%	-1,6%
Autres	0,0%	-65,8%

Allocation géographique

Actuellement, le fonds investit environ 68 % de ses actifs aux États-Unis, le pays dominant pour les investissements en actions fintech cotées. Mais, au fil du temps, outre l'Europe, la Chine, l'Inde et d'autres marchés émergents devraient gagner en importance. Nous avons défini un univers fintech composé de sociétés exposées aux paiements, à la technologie des registres distribués, les technologies réglementaires (regtech), les technologies de l'assurance (insurtech), la finance personnelle, la sécurité, la gestion de patrimoine, les négociations électroniques, le big data, etc.

Allocation géographique

Deviation index

Amerique	69,9%	5,3%
Asia	14,7%	-2,8%
l'Europe	13,0%	-3,4%
Middle East	2,4%	1,4%
Afrique	0,0%	-0,4%

Allocation en devises

Le fonds ne prend aucune position de change active

Allocation en devises

Deviation index

Dollar Américain	74,0%	13,1%
Euro	7,0%	-1,0%
Dollar de Hong Kong	6,4%	2,8%
Japanese Yen	3,9%	-1,7%
Roupie Indienne	1,9%	0,5%
Kazakhstan Tenge	1,3%	1,3%
Yuan	1,2%	0,6%
Dollar de Singapour	1,2%	0,9%
Livre Sterling	1,0%	-2,8%
Franç Suisse	0,7%	-1,9%
Couronne Suédoise	0,7%	-0,2%
Brasiliien Real	0,6%	0,0%
Autres	0,0%	-11,7%

Politique d'investissement

Robeco FinTech est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés et émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, le vote par procuration et l'engagement. Nos modèles de valorisation identifient les titres dotés de bonnes perspectives bénéficiaires et d'une valorisation raisonnable, ainsi que les sociétés profitant de la digitalisation croissante de la finance. Celles-ci sont évaluées individuellement à partir d'analyses de tendance, de discussions approfondies avec les équipes de direction, analystes et experts. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice, mais un indice peut être utilisé à des fins de comparaison. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice en termes d'émetteurs, pays et secteurs. Il n'y a aucune restriction quant à l'écart par rapport à l'indice. Le benchmark est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

M. Patrick Lemmens est gérant de portefeuille senior. Il est le gérant principal de portefeuille du fonds Robeco New World Financials. Il est responsable de ce fonds depuis octobre 2008. Avant de rejoindre Robeco en 2008, Patrick a été employé chez ABN AMRO Asset Management en tant que gérant de portefeuille senior pendant 5 ans et pendant 9 ans en tant qu'analyste en investissement senior, spécialisé dans le domaine Global Financials pour ces deux fonctions. Il a assuré la gestion du fonds ABN AMRO Financials Fund d'octobre 2003 à décembre 2007. Patrick a débuté sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1993. Il est titulaire d'un master en économie de l'Université Erasme de Rotterdam et il est depuis 1995 titulaire d'un CEFA (analyste financier européen agréé). Il est membre du Dutch Securities Institute (institut néerlandais des valeurs mobilières). Michiel van Voorst est co-gérant de portefeuille de Robeco New World Financials et Robeco FinTech. Michiel van Voorst rejoint de nouveau Robeco après avoir travaillé pour l'Union Bancaire Privée à Hong Kong où il était CIO pour les actions asiatiques. Outre ce rôle, Michiel van Voorst est membre du conseil d'administration d'une start-up fintech basée à Hong Kong et qui offre des services de logiciels réglementés (SaaS) pour les conseillers financiers indépendants à l'échelle mondiale. Avant cela, il a passé 12 ans chez Robeco, où il a occupé plusieurs postes de direction, dont celui de gérant de portefeuille senior des fonds Rolinco Global Growth et Robeco Asian Stars. Avant de rejoindre Robeco en 2005, Michiel van Voorst a occupé le poste de gérant de portefeuille US Equity chez PGGM et celui d'économiste auprès de Rabobank Netherlands. Il dispose d'une vaste expérience de plus de 20 ans en matière d'actions à la fois des marchés développés et émergents. Michiel van Voorst est titulaire d'un Master en économie de l'Université d'Utrecht et est titulaire de la charte CFA depuis 2004. Koos Burema est co-gérant de portefeuille de Robeco New World Financials et Robeco FinTech. Koos Burema a été analyste au sein de l'équipe Marchés émergents couvrant la Corée et les technologies à Taiwan et en Chine continentale. Il a également été responsable du contrôle de la qualité de l'intégration des critères ESG dans le processus d'investissement. Avant de rejoindre l'équipe en janvier 2010, il a travaillé en tant que gérant de portefeuille junior pour différentes équipes sectorielles au sein de Robeco. Avant de rejoindre Robeco en septembre 2007, Koos Burema a été employé pendant six ans par IEX.nl, le plus grand site d'investissement néerlandais. Il est titulaire d'une maîtrise ès sciences en administration des affaires de l'Université de Groningue et est titulaire de la charte CFA depuis 2011.

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,01% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.