

Robeco Next Digital Billion I EUR

Robeco Next Digital Billion est un fonds à gestion active qui investit dans des sociétés de marchés émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à celle de l'indice. Le fonds sélectionne des sociétés à haut potentiel de croissance qui entendent répondre aux besoins du précédent et du prochain milliard d'internautes. Bon nombre des pays émergents ciblés ont atteint une masse critique en matière de pénétration d'Internet et, couplé à l'absence d'infrastructures économiques traditionnelles, cela peut conduire à l'émergence de la prochaine vague d'entreprises technologiques et à la création de valeur.



Michiel van Voorst, CFA, Bryan Satterly
Gère le fonds depuis le 2021-09-14

Indice

MSCI Emerging Markets Index

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 14.492.972
Montant de la catégorie d'action	EUR 8.027.243
Actions en circulation	129.573
Date de première cotation	2021-09-14
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,97%
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/>

La législation MiFID actuelle nous empêche de communiquer des données de performance pour les fonds disposant d'un historique de performances de moins de 12 mois.

Après une contribution négative en janvier, les plateformes Internet ont le plus pesé sur la performance en février. Le segment fintech du portefeuille a été défavorable. Il a été principalement pénalisé par notre position sur la banque en ligne russe, TCS Group. Le segment mobilité/e-logistique n'a apporté qu'une légère contribution négative. Notre titre ESR Cayman a chuté de 8% en février, mais la société continue d'utiliser sa forte position de capital pour étendre ses opérations et a acquis un important portefeuille d'actifs logistiques en Chine en février. Dans l'ensemble, les catalyseurs technologiques ont le plus favorisé la performance sur le mois. La consommation et les médias en ligne ont globalement nui à la performance.

Évolution des marchés

Février a été un mois difficile pour les titres « growth » en général et pour notre portefeuille. L'extrême volatilité a persisté, sous l'effet de divers facteurs, dont les prévisions de taux d'intérêt, la réglementation des sociétés technologiques, les publications de bénéfices, mais surtout le conflit entre la Russie et l'Ukraine. Nous nous attendons à des crises de ce genre dans une certaine mesure, mais la situation actuelle liée à la Russie et l'Ukraine a évolué de manière plus négative et plus rapide que nous ne l'avions initialement prévu. Cependant, malgré l'extrême volatilité à court terme, rien de tout cela n'empêche de bâtir de grandes entreprises au fil du temps. Fin février, 15 sociétés de notre portefeuille ont publié leurs résultats trimestriels, soit plus d'un tiers du portefeuille. Parmi ces sociétés, aucune n'a eu des revenus inférieurs aux prévisions et plus de 90 % les ont dépassés, plus de 80 % ont dépassés les prévisions d'EBITDA ou y ont été conformes, et 60 % ont dépassés les prévisions de bénéfices ou y ont été conformes. À moyen et à long terme, la connectivité Internet dans les marchés émergents s'accélère de manière exponentielle. Selon les données de la Banque mondiale, la pandémie de 2020 a entraîné une augmentation spectaculaire de la pénétration de l'Internet.

Prévisions du gérant

Compte tenu des tensions géopolitiques entre la Russie et l'Ukraine, nous prévoyons une volatilité persistante pour notre portefeuille à court terme. Les fondamentaux de nos sociétés en portefeuille restent solides, comme l'ont reflété leurs dernières publications de résultats. Nous restons donc concentrés sur notre stratégie à long terme, tout en la positionnant vers des marchés présentant des risques géopolitiques moindres.

10 principales positions

Sea Ltd. – grande société Internet de la consommation fondée à Singapour ; Airtel Africa – multinationale fournissant des services télécoms et de paiement sur mobile dans 14 pays d'Afrique ; MercadoLibre – société argentine basée à Buenos Aires qui opère sur des plateformes en ligne spécialisées dans le e-commerce et les enchères en ligne ; Reliance Industries – conglomérat multinational indien basé à Bombay ; ESR Cayman – société d'investissement et services immobiliers en Asie ; Globant – société informatique et développement de logiciels ; Tencent – conglomérat multinational chinois du divertissement et société de portefeuille ; GDS Holdings – 1^{er} créateur et opérateur de centres de données à haute performance en Chine ; Shenzhen Transsion Holding – plus grand fabricant et distributeur de téléphones portables en Afrique ; Prosus – conglomérat néerlandais qui est la division internationale des actifs Internet de la multinationale sud-africaine Naspers.

Cotation

22-02-28	EUR	61,95
High Ytd (22-01-03)	EUR	83,61
Plus bas de l'année (22-02-28)	EUR	61,95

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Coûts de transaction attendus	0,14%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
 Nature de l'émission Fonds ouvert
 UCITS V Oui
 Type de part I EUR
 Ce fonds est un sous-fonds de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suède, 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 du risque est totalement intégrée dans le processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Le fonds ne distribue pas de dividende. Le fonds conserve tout revenu généré de sorte que l'intégralité de sa performance est traduite dans le cours de son action.

Codes du fonds

ISIN	LU2368225913
Bloomberg	RONDBIE LX
WKN	A3C30R
Valoren	113767964

10 principales positions

Positions

Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd
ESR Cayman Ltd
Sea Ltd ADR
MercadoLibre Inc
Prosus NV
GDS Holdings Ltd
Airtel Africa PLC
Reliance Industries Ltd
Globant SA
Pinduoduo Inc ADR
Total

Sector	%
Technologies de l'Information	6,15
Immobilier	5,90
Services de communication	5,56
Consommation Discrétionnaire	4,98
Consommation Discrétionnaire	4,76
Technologies de l'Information	4,67
Services de communication	4,54
Énergie	4,20
Technologies de l'Information	4,13
Consommation Discrétionnaire	3,70
Total	48,58

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	48,58%
TOP 20	77,58%
TOP 30	91,59%

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	98,0%
Liquidités	2,0%

Allocation sectorielle

Le fonds n'adopte pas de politique d'allocation sectorielle. Il investit dans des sociétés cotées à forte croissance qui servent les 1e et 2e milliards d'utilisateurs d'Internet. Le fonds repose sur un univers varié de sociétés à forte croissance composé de segments tels que les plateformes Internet, les fintechs, les catalyseurs technologiques et la consommation et les médias en ligne.

Allocation sectorielle		Deviation index
Technologies de l'Information	33,8%	12,0%
Consommation Discrétionnaire	20,9%	8,4%
Services de communication	20,1%	9,6%
Finance	12,0%	-9,0%
Immobilier	5,9%	3,8%
Énergie	4,2%	-1,0%
Industrie	2,1%	-3,2%
Santé	1,0%	-2,9%
Biens de Consommation de Base	0,0%	-5,9%
Services aux Collectivités	0,0%	-2,4%
Matériels	0,0%	-9,3%

Allocation géographique

L'allocation régionale du fonds résulte de la stratégie de sélection de titres « bottom-up » dont certaines positions ont été obtenues via des ADR et/ou des GDR.

Allocation géographique		Deviation index
Asia	52,0%	-26,3%
Amerique	25,4%	17,4%
l'Europe	21,5%	18,4%
Middle East	1,2%	-5,7%
Afrique	0,0%	-3,7%

Allocation en devises

Le portefeuille lui-même n'utilise pas de couverture de change. L'allocation aux devises repose sur les placements du portefeuille dont certaines positions ont été obtenues via des ADR et/ou des GDR.

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	33,2%	31,6%
Dollar de Hong Kong	19,8%	-5,1%
Roupie Indienne	7,5%	-4,9%
Euro	6,2%	5,9%
Yuan	6,0%	0,5%
Brasiliien Real	5,9%	0,9%
Dollar de Singapour	5,4%	5,4%
Livre Sterling	4,5%	4,5%
Peso Philippin	3,7%	2,9%
Kazakhstan Tenge	3,5%	3,5%
Rupiah	1,5%	-0,1%
Livre Égyptienne	1,2%	1,1%
Autres	1,5%	-46,4%

Politique d'investissement

Robeco Next Digital Billion est un fonds à gestion active qui investit dans des sociétés de marchés 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. Le fonds sélectionne des sociétés à haut potentiel de croissance qui entendent répondre aux besoins du précédent et du prochain milliard d'internautes en améliorant l'accès aux technologies et en offrant des solutions numériques innovantes aux communautés locales. 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 environnementales, sociales et de gouvernance favorisées par le fonds.

CV du gérant

Michiel van Voorst est co-gérant de portefeuille de Robeco New World Financials Equities et membre de l'équipe Actions thématiques. Il est également gérant de portefeuille de Robeco FinTech et Robeco Next Digital Billion. En 2019, Michiel van Voorst a de nouveau rejoint 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 PGM et celui d'économiste auprès de Rabobank Netherlands. Michiel a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1996. Michiel van Voorst est titulaire d'un Master en économie de l'Université d'Utrecht, ainsi que de la charte CFA®.

Bryan Satterly est gérant de portefeuille et membre de l'équipe Actions thématiques Robeco. Avant d'occuper ce poste, Bryan était gérant d'investissements pour le groupe Private Equity de Robeco, où il était responsable des expositions du groupe aux marchés émergents, au capital-risque et aux co-investissements. Il a rejoint Robeco en 2018. Auparavant, il était analyste des investissements à Washington D.C. pour le groupe de capital-risque d'IFC, la branche d'investissement du secteur privé du Groupe de la Banque mondiale, investissant dans des entreprises technologiques sur les marchés émergents. Il a débuté sa carrière en 2013 en tant qu'analyste en banque d'investissement chez BMO Capital Markets à New York, travaillant sur une variété d'opérations en capital, créances et fusions-acquisitions dans les secteurs de la santé et de l'immobilier. Bryan est titulaire d'une licence en service à l'étranger de l'Université de Georgetown à Washington D.C.

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.