

Robeco Next Digital Billion S 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
Gère le fonds depuis le 2021-09-14

Performances

	Fonds	Indice
1 m	2,23%	2,68%
3 m	2,42%	4,70%
Depuis le début de l'année	2,42%	4,70%
1 an	5,65%	8,80%
2 ans	-4,06%	-0,25%
Since 2021-09	-19,94%	-1,91%

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
2023	6,15%	6,11%
2022	-39,38%	-14,85%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 8.058.812
Montant de la catégorie d'action	EUR 14.339
Actions en circulation	250
Date de première cotation	2021-09-28
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,65%
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 2024-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 2,23%.

En mars, les valeurs du portefeuille ont évolué en ordre dispersé selon les secteurs. Les plateformes Internet ont généré de la valeur, surtout Kaspi et Sea Group, alors que MercadoLibre a flanché en raison des difficultés économiques. Le secteur Fintech a été un peu défavorable, notamment en raison de la baisse de Fawry, compensée par la croissance de Nu Holdings. Le segment B2B/entreprise a été pénalisé par le repli de Globant, mais a été tiré vers le haut par les gains de FPT. Le segment de la mobilité/logistique numérique a été plombé par ESR Group, mais dopé par les performances de Grab. Airtel Africa s'est distingué dans les catalyseurs technologiques, mais GDS a vacillé sur fond de tensions géopolitiques. Le consommateur et les médias en ligne a brillé, propulsé par les plateformes comme ATRenew et Meituan, tandis que les valeurs de l'éducation telles que New Oriental Education et Afya ont essuyé des revers.

Évolution des marchés

En mars, l'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 2,7 % en EUR, soit une performance légèrement supérieure à celle du fonds. Les actions émergentes ont fait un peu moins bien que celles des marchés développés, les perspectives de croissance de la Chine donnant encore des sueurs froides aux investisseurs en l'absence de mesures de relance budgétaire de grande ampleur. Les applications conviviales ont généralisé la livraison de repas, profitant aux sociétés comme Zomato et Meituan. La position dominante de Zomato en Inde et la restructuration organisationnelle de Meituan ont dopé leur croissance, Zomato visant un TCAC de la VBM de 30 %. En Chine, les politiques budgétaires visent à stimuler la demande et à stabiliser les perspectives de croissance. Certaines valeurs chinoises, dont Kanzhun et ATRenew, ont été boostées par leurs résultats trimestriels positifs. En Inde, les dépenses d'infrastructure et les politiques pro-industrie favorisent les tendances de consommation, ce qui profite aux plateformes comme Zomato et Nykaa. Les valeurs financières exposées à la Tech, comme Bajaj Finance et Kotak Bank, ont aussi signé de belles performances. L'exposition au Vietnam par le biais de TCB fin(tech) et FPT a été payante, portée par l'espoir d'un reclassement. Aux Philippines, PLDT a affiché une solide performance, tirée par sa division fintech, Maya.

Prévisions du gérant

Les perspectives de notre portefeuille restent positives, car les investisseurs adoptent une approche plus rationnelle. Si des risques macroéconomiques, géopolitiques et politiques peuvent encore planer sur les marchés émergents, nous voyons les signes d'une désinflation et de la fin des hausses de taux, ouvrant la voie à des politiques des banques centrales propices à la croissance. La pause de la Fed, l'affaiblissement du dollar et les mesures proactives des banques centrales émergentes ont donné le ton. Cela dit, la fluidité de cette transition et la réponse des banques centrales mondiales seront des facteurs cruciaux pour les marchés émergents. Nous demeurons engagés envers les tendances clés, en privilégiant la qualité et la rentabilité. Fort de valorisations peu exigeantes, notre portefeuille est capable d'éviter les éventuels écueils tout en recherchant des opportunités sous-estimées.

10 principales positions

Les 5 principales positions sont Nu Holdings, Prosus, Sea Ltd., Airtel Africa, et Reliance.

Cotation

24-03-31	EUR	57,25
High Ytd (24-03-27)	EUR	57,25
Plus bas de l'année (24-01-31)	EUR	54,26

Frais

Frais de gestion financière	0,40%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,20%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit

luxembourgeois (SICAV)

Nature de l'émission Fonds ouvert

UCITS V Oui

Type de part S EUR

Ce fonds est un sous-fonds de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, France, Allemagne, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, 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 dépendent 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	LU2388484581
Bloomberg	RONDBSE LX
WKN	A3C6GB
Valoren	114063083

10 principales positions

Positions

NU Holdings Ltd/Cayman Islands
Prosus NV
Sea Ltd ADR
Airtel Africa PLC
Reliance Industries Ltd
Baidu Inc
Kaspi.KZ JSC ADR
Globant SA
Grab Holdings Ltd
MercadoLibre Inc
Total

Secteur	%
Finance	5,10
Consommation Discrétionnaire	5,08
Services de communication	4,34
Services de communication	4,17
Énergie	4,11
Services de communication	3,94
Finance	3,93
Technologies de l'Information	3,85
Industrie	3,63
Consommation Discrétionnaire	3,49
Total	41,62

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	41,62%
TOP 20	69,35%
TOP 30	86,55%

Allocation d'actifs

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

Allocation sectorielle

Le fonds n'a 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 fintech, les catalyseurs technologiques et la consommation et les médias en ligne.

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	28,2%	5,8%
Technologies de l'Information	20,5%	-3,2%
Services de communication	19,2%	10,6%
Consommation Discrétionnaire	18,9%	6,5%
Immobilier	4,5%	3,0%
Énergie	4,1%	-1,2%
Industrie	3,6%	-3,4%
Biens de Consommation de Base	0,9%	-4,7%
Santé	0,0%	-3,5%
Services aux Collectivités	0,0%	-2,8%
Matériels	0,0%	-7,2%

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	56,2%	-22,5%
Amerique	27,6%	18,7%
l'Europe	15,3%	12,7%
Middle East	0,8%	-6,3%
Afrique	0,0%	-2,8%

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	36,3%	34,6%
Dollar de Hong Kong	18,8%	-0,5%
Roupie Indienne	10,6%	-7,1%
Euro	5,2%	4,7%
Yuan	4,9%	0,5%
Dollar de Singapour	4,3%	4,3%
Livre Sterling	4,1%	4,1%
Kazakhstan Tenge	3,9%	3,9%
Peso Philippin	3,2%	2,6%
Won Sud-Coréen	2,8%	-10,0%
Vietnam Dong	2,4%	2,4%
Braslian Real	0,9%	-4,3%
Autres	2,5%	-35,2%

ESG Important information

Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

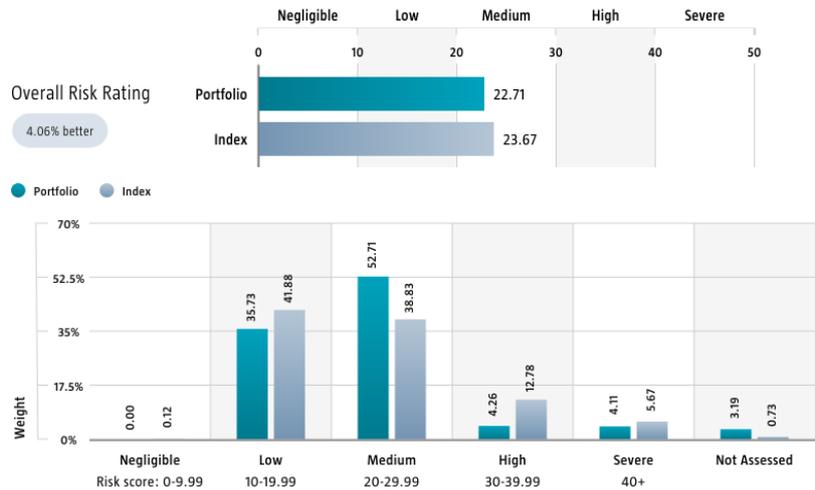
Durabilité

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. Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Sustainability ESG Risk Rating

Le graphique Notation du risque ESG Sustainability du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainability de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainability : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainability. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

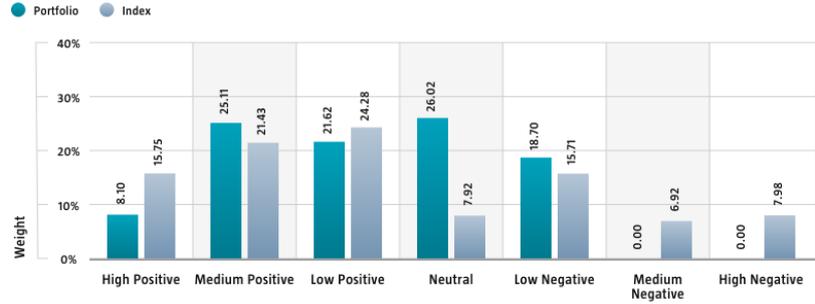


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

Robeco distingue trois types d'engagements.

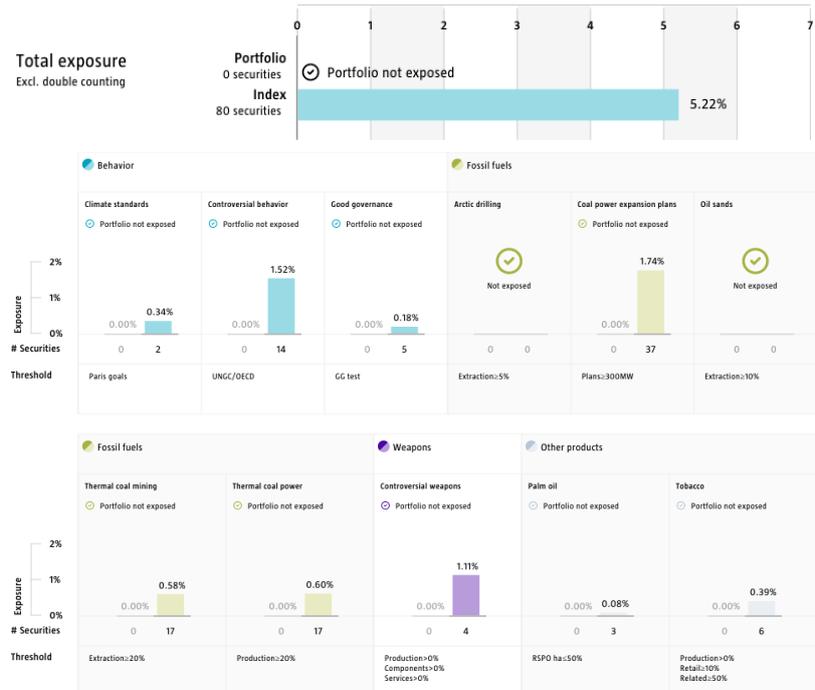
L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	26.40%	9	26
Environmental	2.89%	1	2
Social	11.49%	4	15
Governance	2.81%	1	4
Sustainable Development Goals	3.48%	1	1
Voting Related	5.73%	2	4
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

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 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.

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.

La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice de référence, mais le fonds peut utiliser un indice de référence 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. L'indice de référence est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Michiel van Voorst est co-gérant de portefeuille au sein de l'équipe Actions thématiques. Il est spécialisé dans le secteur de la finance/fintech et dans le fonds Next Digital Billion. En 2019, il a de nouveau rejoint Robeco après avoir travaillé pour l'Union Bancaire Privée à Hong Kong où il était CIO pour les actions asiatiques. 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, il a occupé le poste de gérant de portefeuille US Equity chez PGGM et celui d'économiste auprès de Rabobank Netherlands. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1996. Il est titulaire d'un Master en économie de l'Université d'Utrecht, ainsi que de la charte CFA® (Chartered Financial Analyst).

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 0,05% 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.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

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.