

Robeco New World Financials F EUR

Robeco New World Financials is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds belegt in bedrijven in de financiële sector en kan deels beleggen in op de financiële sector gerichte bedrijven buiten de formele MSCI Financials. Het richt zich op aantrekkelijke langetermijntrends, zoals 'digitalisering van financiële dienstverlening', 'financiën en vergrijzing' en 'financiële dienstverlening in opkomende markten'. Er worden eigen waarderingsmodellen gebruikt om aandelen met goede winstvooruitzichten en een redelijke waardering te selecteren.



Patrick Lemmens, Michiel van Voorst CFA, Koos Burema
Fondsmanager sinds 01/11/2008

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	-5,17%	-3,96%
2 jaar	-3,21%	3,31%
3 jaar	11,25%	14,20%
5 jaar	5,19%	4,63%
10 jaar	8,49%	7,59%
Since 06/1998	3,11%	

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)

Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2022	-14,83%	-3,93%
2021	25,00%	33,79%
2020	3,14%	-11,73%
2019	33,76%	25,52%
2018	-10,82%	-11,41%
2020-2022	3,17%	4,30%
2018-2022	5,55%	4,76%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI All Country World Financials Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 1.230.011.319
Grootte van de aandelen	EUR 62.861.431
Uitstaande aandelen	212.164
Datum 1e koers	04/07/2012
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,97%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	8,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

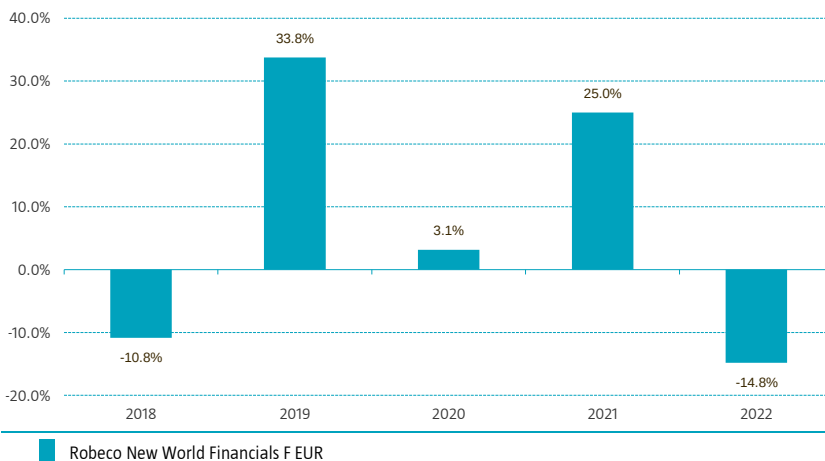
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement



Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performance



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 2,53%.

Robeco New World Financials bleef voor op de benchmark. Alle trends droegen positief bij, met 'digitalisering van financiële dienstverlening' aan kop, dankzij Network International, StoneCo, Prudential, Ping An Insurance en ASR Nederland. Als we kijken naar industrieën droegen banken (Bancorp, Rakyat en NU Holdings), kapitaalmarkten (London Stock Exchange en MSCI), IT-diensten (Network International) en verzekeringen (Prudential, Ping An Insurance en ASR) het meeste bij aan de performance, terwijl gediversifieerde financials (Jackson Financial) en interactieve media & diensten (Tencent) de grootste negatieve bijdrage leverden.

Markontwikkeling

Na het bankdrama van maart is de volatiliteit van obligaties afgenomen en is de USD iets verzwakt. De economische indicatoren en de inverse yield curve blijven wijzen op een veel tragere economie, maar de trends op de arbeidsmarkt zijn nog steeds gunstig en de kerninflatie is akelig hardnekkig. Dit vat het dilemma van centrale banken samen: ze proberen wanhopig hun geloofwaardigheid te herstellen door de inflatie te bestrijden (tegen elke prijs), terwijl ze zich al zeer bewust zijn van de economische vertraging. We hebben eerder aangegeven dat veel opkomende economieën niet te kampen hebben met de inflatieproblemen van veel ontwikkelde markten, doordat de centrale banken daar met hun renteverhogingen voorlepen op de curve. Nu er voor landen als Brazilië, Indonesië, de Filipijnen en India renteverhogingen in het verschiet liggen, lopen aandelen die daarvan kunnen profiteren daarop vooruit. Op het gebied van digitale activa heeft de EU massaal voor de Markets in Crypto Assets (MiCA) wetgeving gestemd, die regels vaststelt voor uitgevers en dienstverleners van crypto-activa, DeFi en marktmisbruik. Buiten de VS en Europa zien we voortdurend ontwikkelingen in de regelgeving. Dat betekent dat activiteit, kapitaal en innovatie uit de VS zullen wegtrekken.

Verwachting fondsmanager

2023 begon met een dreigende recessie, doordat centrale banken het monetaire beleid aanscherpen, wat het rendement van de aandelenmarkten kan drukken. Tot dusver lijken de arbeidsmarkten en de winsten veerkrachtig. De vooruitzichten voor een duurzame rally op de aandelenmarkt kunnen verbeteren als de centrale banken de inflatie kunnen beteugelen zonder een aanzienlijke economische achteruitgang te veroorzaken en de heropening in China succesvol verloopt. Beide hebben een goede kans van slagen. Vanuit macroperspectief is het cruciaal om de wereldwijde liquiditeit te volgen, omdat dit een teken kan zijn dat de risicobereidheid terugkeert. Op dit moment blijft de liquiditeit bijzonder krap. Of we nu kijken naar de Financial Conditions Index van Goldman Sachs of naar de verandering op jaarbasis van het Amerikaanse M2 (bijna-geld) dat nu negatief is, de conclusie is dat de liquiditeit zeer krap is en dat voorspelt doorgaans niet veel goeds voor risicovolle beleggingen zoals aandelen. De vraag is of, en zo ja wanneer, deze omstandigheden gaan verbeteren. Mocht dat gebeuren, dan zijn er volgens ons goede redenen om positief te zijn over financiële dienstverlening.

Top 10 grootste belangen

De vijf grootste wegen in het fonds zijn AIA Group Ltd, Intercontinental Exchange, Morgan Stanley, Prudential PLC en Ping An Insurance Group Co of China.

Transactiekosten

30/04/23	EUR	296,28
High Ytd (15/02/23)	EUR	328,89
Laagste koers Ytd (17/03/23)	EUR	278,55

Kosten fonds

Beheerkosten	0,75%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,18%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)
Uitgiftestructuur Open-end
ICBE V Ja
Aandelenklasse F EUR
Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Geregistreerd in

Belgie, Denemarken, Finland, Frankrijk, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland

Valutabeleid

Het fonds kan valuta-afdekkingstransacties aangaan

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. Eventueel gemaakte winst blijft behouden, en zodoende komt de totale performance van het fonds tot uitdrukking in de aandelenkoers.

Fondscodes

ISIN	LU0792910480
Bloomberg	RGCGFEU LX
WKN	A12FND
Valoren	18786974

Top 10 grootste belangen

Belangen

AIA Group Ltd
Intercontinental Exchange Inc
Morgan Stanley
Prudential PLC
Ping An Insurance Group Co of China Ltd
Allianz SE
S&P Global Inc
PayPal Holdings Inc
London Stock Exchange Group PLC
Goldman Sachs Group Inc/The
Totaal

Sector	%
Verzekeringsmij'en	3,73
Kapitaalmarkten	3,23
Kapitaalmarkten	2,84
Verzekeringsmij'en	2,82
Verzekeringsmij'en	2,81
Verzekeringsmij'en	2,79
Kapitaalmarkten	2,55
Gemengde financiële instellingen	2,54
Kapitaalmarkten	2,53
Kapitaalmarkten	2,42
Totaal	28,27

Top 10/20/30 weging

TOP 10	28,27%
TOP 20	48,10%
TOP 30	62,57%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	5,77	6,17
Informatieratio	-0,37	0,27
Sharpe-ratio	0,62	0,30
Alpha (%)	-2,63	1,57
Beta	1,08	1,07
Standaard deviatie	19,30	21,61
Max. monthly gain (%)	17,64	17,64
Max. monthly loss (%)	-9,56	-23,17

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	19	35
Hit ratio (%)	52,8	58,3
Months Bull market	21	33
Months Outperformance Bull	12	19
Hit ratio Bull (%)	57,1	57,6
Months Bear market	15	27
Months Outperformance Bear	7	16
Hit ratio Bear (%)	46,7	59,3

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Veranderingen

De getoonde resultaten die zijn behaald vóór de introductiedatum van de aandelenklasse zijn gebaseerd op een vergelijkbare aandelenklasse met een hogere kostenstructuur.

Duurzaamheid

Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, stemmen en engagement. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de bottom-up beleggingsanalyse. Bij de aandelenselectie beperkt het fonds de exposure naar een hoog duurzaamheidsrisico. Daarnaast gaat Robeco de dialoog aan met issuers van aandelen waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		99,3%
Kas		0,7%

Sectorverdeling

De drie hoofdrends van het fonds zijn 'digitalisering van financiële dienstverlening', 'financiële dienstverlening in opkomende markten' en 'financiën en vergrijzing'. Het thema 'financiële dienstverlening in opkomende markten' beslaat de groei in die markt maar ook innovatieve financiële dienstverleners in volwassen markten. 'Digitalisering van financiële dienstverlening' slaat op de toenemende digitalisering in de sector. 'Financiën en vergrijzing' gaat over het opbouwen van voldoende reserves om comfortabel met pensioen te gaan. Omdat we top-down kijken naar trends en bottom-up naar aandelenselectie, is de spreiding over regio's en sectoren slechts het resultaat van het beleggingsproces. We hanteren echter wel limieten.

Sectorverdeling			Deviation index	
Banken		27,0%		-19,9%
Kapitaalmarkten		25,8%		6,4%
Verzekeringsmij'en		24,4%		1,7%
Gemengde financiële instellingen		14,5%		6,3%
Consumenten financiering		2,6%		-0,1%
Detailhandel - warenhuizen		1,5%		1,5%
Zakelijke dienstverlening		1,5%		1,5%
Interactieve media en diensten		1,0%		1,0%
IT-advies & -diensten		0,9%		0,9%
Real Estate Managemetn and Development		0,7%		0,7%
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)		0,0%		-0,1%

Regioverdeling

Robeco New World Financials selecteert langetermijntrends die naar verwachting de sterkste groei laten zien op de lange termijn. Binnen deze trends selecteert de fondsmanager de ondernemingen die het meest zullen profiteren van de groei op lange termijn. Hoeveel we beleggen hangt af van de waardering van het aandeel, want we zoeken naar groei tegen een redelijke prijs. Omdat we top-down kijken naar trends en bottom-up naar aandelenselectie, is de spreiding over regio's en sectoren slechts het resultaat van het beleggingsproces. We hanteren echter wel limieten.

Regioverdeling		Deviation index	
Amerika	41,5%	-11,0%	
Europa	31,5%	11,1%	
Azië	27,0%	4,2%	
Afrika	0,0%	-0,8%	
Middle East	0,0%	-3,4%	

Valutaverdeling

Het fonds neemt kleine actieve valutapositities in, maar over het algemeen worden deze afgedekt naar de benchmark. Wij dekken valutapositities in opkomende markten niet af omdat dit kostbaar is. Dit leidt tot een klein saldo in USD.

Valutaverdeling		Deviation index	
Amerikaanse dollar	45,6%	2,1%	
Euro	9,7%	-0,1%	
Canadese dollar	7,3%	-0,2%	
Hong Kong Dollar	5,8%	0,2%	
Britse pond	5,2%	0,2%	
Australische dollar	4,4%	0,2%	
Japanese Yen	4,3%	0,0%	
Zwitserse frank	2,9%	0,1%	
Indonesische roepia	2,8%	1,9%	
Indiase roepie	2,1%	-0,6%	
Zweedse kroon	1,8%	0,0%	
Koreaanse won	1,4%	0,6%	
Overig	6,7%	-4,3%	

Beleggingsbeleid

Robeco New World Financials is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds bevordert kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en engagement. Het fonds belegt in bedrijven in de financiële sector en kan deels beleggen in op de financiële sector gerichte bedrijven buiten de formele MSCI Financials. Het richt zich op aantrekkelijke langetermijntrends, zoals 'digitalisering van financiële dienstverlening', 'financiën en vergrijzing' en 'financiële dienstverlening in opkomende markten'. Er worden eigen waarderingsmodellen gebruikt om aandelen met goede winstvooruitzichten en een redelijke waardering te selecteren. Het fonds is niet gebonden aan een benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de Benchmark selecteren. Het fonds kan sterk afwijken van de wegingen in de Benchmark. Daarnaast kan het fonds flink afwijken van de issuer-, landen- en sectorweging van de Benchmark. Er zijn geen restricties aan de afwijking ten opzichte van de Benchmark. De Benchmark is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de ESG-kenmerken die het fonds bevordert.

CV Fondsmanager

Patrick Lemmens is hoofdportefeuillemanager in het Trends Equities-team. Hij richt zich op financials/fintech. Voordat hij in 2008 bij Robeco in dienst kwam, beheerde hij van oktober 2003 tot december 2007 het ABN AMRO Financials Fund. Daarvoor was hij analist Global Financials bij ABN AMRO en Global Sector Coordinator van de Financial Institutions Equities Group bij ABN AMRO. Patrick Lemmens begon zijn carrière in de beleggingssector in 1993. Hij studeerde bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en is houder van de titel Certified European Financial Analyst. Michiel van Voorst is co-portefeuillemanager in het Trends Equities-team. Hij richt zich op financials/fintech/next digital billion. Michiel keerde in 2019 terug bij Robeco van Union Bancaire Privée in Hongkong, waar hij CIO Asian Equities was. Daarvoor werkte Michiel 12 jaar bij Robeco in verschillende managementfuncties, waaronder senior portefeuillemanager van de fondsen Rolinco Global Growth en Robeco Asian Stars. Voordat hij in 2005 bij Robeco in dienst kwam, werkte Michiel als portefeuillemanager US Equity bij PGGM en als econoom bij Rabobank Nederland. Michiel begon zijn carrière in de beleggingssector in 1996. Michiel van Voorst heeft een master in economie van de Universiteit Utrecht en is CFA®-charterholder. Koos Burema is co-portefeuillemanager in het Trends Equities-team. Hij richt zich op financials/fintech. Koos was analist in het Emerging Markets-team dat zich bezighoudt met Zuid-Korea en technologie in Taiwan en op het Chinese vasteland. Daarnaast was hij verantwoordelijk voor de integratie van de ESG-factoren in het beleggingsproces. Voordat hij in januari 2010 bij het team kwam, werkte hij als portefeuillemanager voor verschillende sectorteam van Robeco. Hij begon zijn carrière in de sector in 2007. Koos studeerde bedrijfskunde aan de Rijksuniversiteit Groningen en is een CFA®-charterholder.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regulering. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

Het feit dat het subfonds dit label heeft verkregen, betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label in lijn is met de vereisten die voortvloeien uit eventuele toekomstige nationale of Europese regelgeving. Het verkregen label is één jaar geldig en wordt jaarlijks opnieuw geëvalueerd. Ga voor meer informatie over dit label naar www.towardssustainability.be.



Disclaimer

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfondsen van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.