

Robeco New World Financials IE EUR

Robeco New World Financials est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés et émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds investit dans des sociétés du secteur financier et peut investir en partie dans des sociétés orientées vers la finance en dehors du MSCI Financials officiel. Il est axé sur des tendances attractives à long terme, telles que la digitalisation de la finance, la finance autour du vieillissement et la finance émergente. Nos modèles de valorisation identifient les titres dotés de bonnes perspectives de bénéfices et d'une valorisation raisonnable.



Patrick Lemmens, Michiel van Voorst CFA, Koos Burema
Gère le fonds depuis le 2004-05-10

Performances

	Fonds	Indice
1 an	-5,15%	-3,96%
2 ans	-3,18%	3,31%
3 ans	11,28%	14,20%
Since 2018-05	4,65%	4,13%

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
2022	-14,82%	-3,93%
2021	25,05%	33,79%
2020	3,17%	-11,73%
2019	33,80%	25,52%
2020-2022	3,20%	4,30%

Annualisé (ans)

Indice

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

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.230.011.319
Montant de la catégorie d'action	EUR 315.032.013
Actions en circulation	26.987
Date de première cotation	2018-05-24
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,94%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	8,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

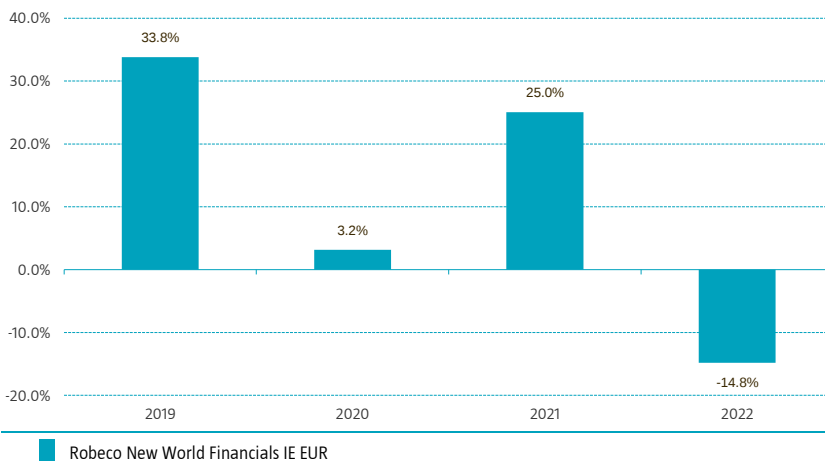
Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement



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

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 2,53%.

Robeco New World Financials a surperformé l'indice. Toutes les tendances ont été payantes, la Finance numérique étant la plus performante, tirée par Network International, StoneCo, Prudential, Ping An Insurance et ASR Nederland. En termes de secteurs, les banques (Bancorp, Rakyat et NU Holdings), les marchés de capitaux (London Stock Exchange et MSCI), les services informatiques (Network International) et l'assurance (Prudential, Ping An Insurance et ASR) ont été les plus favorables, tandis que les services financiers diversifiés (Jackson Financial) et les médias et services interactifs (Tencent) ont le plus nui.

Évolution des marchés

Après le drame bancaire de mars, la volatilité s'est atténuée du côté des obligations et l'USD s'est légèrement affaibli. Les indicateurs économiques et l'inversion de la courbe des taux indiquent encore un net ralentissement de l'économie, mais le marché du travail reste tendu et l'inflation de base étrangement persistante. Ceci résume le dilemme des banques centrales qui tentent désespérément de rétablir leur crédibilité en luttant contre l'inflation (à tout prix), tout en étant pleinement conscientes que le ralentissement est déjà en cours. Nous avons déjà avancé que de nombreuses économies émergentes ne partagent pas les problèmes d'inflation des marchés développés, car leurs banques centrales ont relevé leurs taux de manière anticipée. Alors que des baisses de taux se profilent à l'horizon pour des pays comme le Brésil, l'Indonésie, les Philippines et l'Inde, les actions qui devraient en bénéficier montrent déjà une évolution. Du côté des actifs numériques, l'UE a massivement voté en faveur de la législation sur les marchés des crypto-actifs (MiCA), qui établit des règles pour les émetteurs de crypto-actifs et les prestataires de services, la finance décentralisée et les abus de marché. En dehors des États-Unis et de l'Europe, nous observons continuellement des évolutions réglementaires. Selon nous, l'activité, le capital et l'innovation s'éloigneront des États-Unis.

Prévisions du gérant

L'année a commencé par une récession imminente, les banques centrales ayant durci leur politique monétaire, ce qui pourrait peser sur les performances des actions. Jusque-là, les marchés du travail et les bénéfices semblent résistants. Les perspectives de rebond durable des actions pourraient s'améliorer si les banques centrales contiennent l'inflation sans crise économique importante et si la Chine réussit sa réouverture. Les deux sont très probables. Sur le plan macro, les conditions de liquidité mondiale seront cruciales car elles pourraient signaler le retour de l'appétit pour le risque. Actuellement, ces conditions demeurent très tendues, comme l'indiquent l'indice des conditions financières de Goldman Sachs ou les variations annuelles de la masse monétaire au sens large des USA, qui sont négatives, ce qui n'est pas de bon augure pour les actifs risqués dont les actions. La question clé est de savoir si et quand ces conditions commenceront à s'améliorer. Lorsque ce sera le cas, il y aura de bonnes raisons d'être optimistes à l'égard du secteur financier.

10 principales positions

Les 5 principales positions du fonds sont AIA Group Ltd, Intercontinental Exchange, Morgan Stanley, Prudential PLC et Ping An Insurance Group Co of China.

Cotation

23-04-30	EUR	1.1673,65
High Ytd (23-02-15)	EUR	1.3187,93
Plus bas de l'année (23-03-17)	EUR	1.1169,37

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,18%

Statut légal

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Allemagne, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Suisse

Politique de change

Le fonds peut avoir recours à des opérations de couverture de devises.

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 reverse des dividendes sur une base annuelle.

Codes du fonds

ISIN	LU1821197768
Bloomberg	ROBNWIE LX
WKN	A2JRQK
Valoren	41769770

10 principales positions

Positions	Sector	%
AIA Group Ltd	Assurance	3,73
Intercontinental Exchange Inc	Marchés de Capitaux	3,23
Morgan Stanley	Marchés de Capitaux	2,84
Prudential PLC	Assurance	2,82
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Assurance	2,81
Allianz SE	Assurance	2,79
S&P Global Inc	Marchés de Capitaux	2,55
PayPal Holdings Inc	Services Financiers Diversifiés	2,54
London Stock Exchange Group PLC	Marchés de Capitaux	2,53
Goldman Sachs Group Inc/The	Marchés de Capitaux	2,42
Total		28,27

Top 10/20/30 Pondération

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

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	5,77
Ratio d'information	-0,37
Ratio de Sharpe	0,62
Alpha (%)	-2,63
Beta	1,08
Ecart type	19,30
Gain mensuel max. (%)	17,64
Perte mensuelle max. (%)	-9,56

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

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	19
Taux de réussite (%)	52,8
Mois en marché haussier	21
Mois de surperformance en marché haussier	12
Taux de réussite en marché haussier (%)	57,1
Mois en marché baissier	15
Months Outperformance Bear	7
Taux de réussite en marché baissier (%)	46,7

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		99,3%
Liquidités		0,7%

Allocation sectorielle

Les 3 principales tendances du fonds sont la Finance émergente, la Finance numérique et la Finance autour du vieillissement. La Finance émergente couvre non seulement la croissance des marchés émergents mais aussi la finance innovante au sein des marchés développés. La Finance numérique concerne la digitalisation croissante du secteur. La Finance autour du vieillissement concerne la constitution d'une épargne suffisante pour assurer une retraite confortable. Nous procédons à une analyse « top-down » des tendances et à une sélection « bottom-up » des valeurs. Les écarts régionaux ou sectoriels ne sont donc que le résultat du processus d'investissement, sachant toutefois que nous contrôlons les limites.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Banks	27,0%	-19,9%	
Marchés de Capitaux	25,8%	6,4%	
Assurance	24,4%	1,7%	
Services Financiers Diversifiés	14,5%	6,3%	
Crédit à la Consommation	2,6%	-0,1%	
Grands magasins et Autres	1,5%	1,5%	
Services Professionnels	1,5%	1,5%	
Médias et services interactifs	1,0%	1,0%	
Services Informatiques	0,9%	0,9%	
Real Estate Managemetn and Development	0,7%	0,7%	
Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,0%	-0,1%	

Allocation géographique

Le fonds Robeco New World Financials sélectionne les tendances susceptibles d'afficher la croissance la plus robuste sur le long terme. Au sein de ces tendances, les gérants sélectionnent les entreprises qui exploiteront le mieux la croissance tendancielle sur le long terme. Les montants investis dépendent de la valorisation des actions et nous recherchons la croissance à un prix raisonnable. Nous procédons à une analyse « top-down » des tendances et à une sélection « bottom-up » des valeurs. Les écarts régionaux ou sectoriels ne sont donc que le résultat du processus d'investissement, sachant toutefois que nous contrôlons les limites.

Allocation géographique			Deviation index	
Amerique		41,5%		-11,0%
l'Europe		31,5%		11,1%
Asia		27,0%		4,2%
Afrique		0,0%		-0,8%
Middle East		0,0%		-3,4%

Allocation en devises

Le fonds prend de petites positions actives sur des devises, généralement couvertes par rapport à l'indice. Nous ne couvrons pas les expositions aux devises émergentes car de telles opérations sont coûteuses. Ceci entraîne un solde limité en USD.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	45,6%	2,1%	
Euro	9,7%	-0,1%	
Dollar Canadien	7,3%	-0,2%	
Dollar de Hong Kong	5,8%	0,2%	
Livre Sterling	5,2%	0,2%	
Dollar Australien	4,4%	0,2%	
Japanese Yen	4,3%	0,0%	
Franç Suisse	2,9%	0,1%	
Rupiah	2,8%	1,9%	
Roupie Indienne	2,1%	-0,6%	
Couronne Suédoise	1,8%	0,0%	
Won Sud-Coréen	1,4%	0,6%	
Autres	6,7%	-4,3%	

Politique d'investissement

Robeco New World Financials est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés et émergents du monde entier. 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 investit dans des sociétés du secteur financier et peut investir en partie dans des sociétés orientées vers la finance en dehors du MSCI Financials officiel. Il est axé sur des tendances attractives à long terme, telles que la digitalisation de la finance, la finance autour du vieillissement et la finance émergente. Nos modèles de valorisation identifient les titres dotés de bonnes perspectives de bénéfices et d'une valorisation raisonnable. Le fonds n'est pas contraint par un indice, mais un indice peut être utilisé à des fins de comparaison. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice. 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

Patrick Lemmens est gérant de portefeuille principal au sein de l'équipe Actions thématiques. Il est spécialisé dans le secteur de la finance/fintech. Avant de rejoindre Robeco en 2008, il a assuré la gestion du fonds ABN AMRO Financials d'octobre 2003 à décembre 2007. Auparavant, il a occupé le poste d'analyste des financières mondiales chez ABN AMRO et a été coordinateur sectoriel mondial du Financial Institutions Equities Group chez ABN AMRO. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1993. Il est titulaire d'un master en économie d'entreprise de l'université Érasme de Rotterdam et d'un CEFA (Certified European Financial Analyst). 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). Koos Burema est co-gérant de portefeuille au sein de l'équipe Actions thématiques. Il est spécialisé dans le secteur de la finance/fintech. Il a été analyste au sein de l'équipe Marchés émergents couvrant la Corée et les technologies à Taïwan et en Chine continentale. Il a également été responsable 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 pour différentes équipes sectorielles au sein de Robeco. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2007. Il est titulaire d'un Master en administration des affaires de l'Université de Groningue et d'un 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 0,01% 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.

Febelfin disclaimer

Le fait que le sous-fonds ait obtenu ce label ne signifie pas qu'il répond à vos objectifs personnels en matière de durabilité ou que le label est conforme aux exigences découlant d'éventuelles futures règles nationales ou européennes. Le label obtenu est valable un an et fait l'objet d'une réévaluation annuelle. Pour plus d'informations sur ce label, veuillez consulter www.towardssustainability.be.



Avertissement légal

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'OPCVM et de FIA délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers d'Amsterdam. Les rendements annuels sont calculés suivant la méthode actuarielle. Le calcul des rendements ne tient pas compte des frais d'entrée et de la taxe sur les opérations boursières. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le produit présenté dans cette brochure fait partie des sous-fonds du Fonds (SICAV) Robeco Capital Growth, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. En Belgique, les services financiers pour le Fonds Robeco Capital Growth sont fournis par CACEIS Belgium N.V./SA. Les investisseurs supportent les commissions de placement et les taxes sur les opérations boursières habituelles. Pour obtenir des informations sur l'application de la taxe sur les opérations boursières et ses taux, nous renvoyons aux informations fiscales pour les investisseurs ci-dessus. Les commissions de placement sont de 5 % maximum. Les prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, les informations complémentaires pour les investisseurs résidant en Belgique et les rapports annuels sont disponibles auprès de Robeco Institutional Asset Management B.V. et des prestataires de services financiers. La SICAV n'est pas contrainte de suivre l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas repris dans le prospectus. Le terme « fonds » désigne une SICAV ou un sous-fonds de SICAV. 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. Les notations de Morningstar et de S&P concernant le fonds dans cette brochure sont fournies par Morningstar et S&P. Morningstar et S&P détiennent tous les droits d'auteur sur ces notations. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter les sites www.morningstar.be et www.fund-sp.com. Le fonds n'est pas régi par la Directive européenne sur l'épargne. La taxe sur les opérations boursières en vigueur en Belgique n'est pas applicable aux actions de distribution, mais elle peut être applicable aux actions de non-distribution. Veuillez contacter votre banque ou votre intermédiaire financier pour obtenir des informations relatives à l'application de la taxe belge sur les opérations boursières lors du rachat d'actions dans le fonds. Concernant les particuliers belges, un dividende versé par le fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique à un taux de 25 %. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou fiscal avant d'investir dans ce fonds.