

Robeco Next Digital Billion F EUR

Robeco Next Digital Billion is een actief beheerd fonds dat belegt in bedrijven uit opkomende markten. 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 selecteert bedrijven met een sterk groeipotentieel die de vorige en volgende miljard nieuwe internetgebruikers bedienen. Veel van de opkomende landen waar het fonds zich op richt hebben nu een kritische massa voor internetpenetratie bereikt. Samen met de afwezigheid van een traditionele economische infrastructuur kan dit leiden tot een nieuwe golf technologiebedrijven en waardecreatie.



Michiel van Voorst CFA, Bryan Satterly
Fondsmanager sinds 14/09/2021

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	-12,40%	-10,67%
Since 09/2021	-34,96%	-10,10%

Geannuleerd (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	-39,63%	-14,85%

Geannuleerd (jaar)

Index

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 9.156.989
Grootte van de aandelen	EUR 4.972.451
Uitstaande aandelen	100.433
Datum 1e koers	14/09/2021
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,05%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

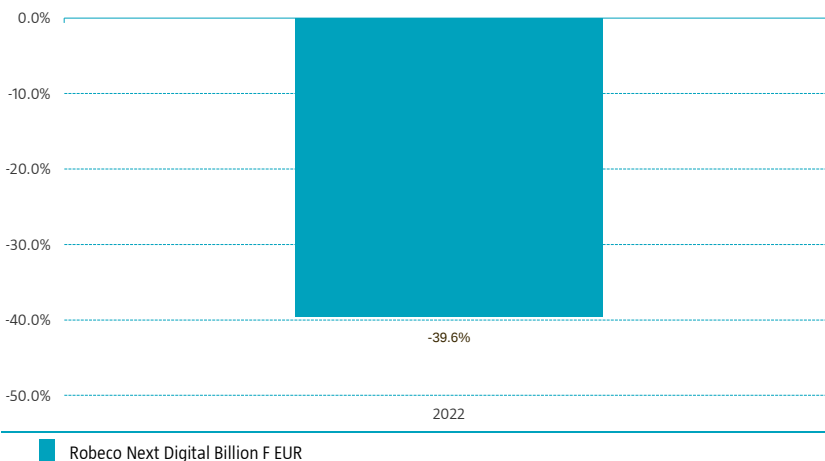
Uitsluitingen

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 -3,75%. Internetplatforms leverden in april een negatieve bijdrage aan de performance, waarmee de trend voor deze categorie van de laatste maanden omsloeg. De grootste negatieve bijdrage kwam van Baidu, dat 22% daalde. De sectoren online consumenten & media leverden ook een negatieve bijdrage, doordat de Chinese markt zwak was voor alle lokale aandelen in het segment. In de categorie 'mobiliteit/e-logistiek' daalde ons grootste belang, ESR Group, 13% afgelopen maand, wat fors bijdroeg aan de negatieve performance. Het 'B2B/bedrijven'-gedeelte in de portefeuille bleef afgelopen maand negatief bijdragen, want onze grootste positie in deze categorie, EPAM, daalde met 6%. Aan de andere kant leverden 'fintech' en 'ICT & enablers' een positieve bijdrage, waarbij de eerste werd aangedreven door de aankondiging van twee niet-bindende private-equitybiedingen om Network van de beurs te halen.

Marktontwikkeling

Het fonds Next Digital Billion bleef iets achter bij de referentie-index. Verschillende factoren zorgden voor opvallende volatiliteit, zoals regelgeving op de Chinese AI-markt en aanhoudende geopolitieke spanningen. De underperformance van Robeco Next Digital Billion was vooral te wijten aan onze exposure naar Chinese technologiebedrijven. In april werden de markten in China opgeschrikt door de publicatie van een ontwerpverordening over generatieve AI door de Cyberspace Administration of China. Dit leidde tot een brede verkoopgolf onder Chinese bedrijven die profiteren van AI, waaronder onze megacapabelingen Tencent en Baidu. Aan de andere kant van de wereld was het momentum van onze beleggingen in Latijns-Amerika sterk in april. Als we een bredere blik werpen op de regio, blijft Brazilië als geheel bijzonder volatiel, met afwisselend maanden van outperformance en zwakte. Terwijl al die bewegende delen de Braziliaanse markt opschudden, zien wij deze volatiliteit als een kans om rond onze posities te handelen en winst te maken.

Verwachting fondsmanager

We hebben vertrouwen in de sterke operationele prestaties die onze huidige belangen laten zien, zelfs bij mogelijke volatiliteit in de nabije toekomst. Nu de vraag begint te herstellen, nemen we proactieve maatregelen om onze portefeuille strategisch te positioneren en in te spelen op opkomende kansen in verschillende geografische regio's. Binnen onze high conviction benadering blijven wij spreiden over geografische gebieden. We blijven enthousiast over de beleggingskansen voor de lange termijn in onze strategie en kijken uit naar nieuwe beleggingsideeën, ook in deze roerige tijden.

Top 10 grootste belangen

De grootste vijf posities zijn Airtel Africa PLC, MercadoLibre Inc, Alibaba Group Holding Ltd, Prosus en Shenzhen Transsion Holdings.

Transactiekoers

30/04/23	EUR	49,59
High Ytd (27/01/23)	EUR	55,76
Laagste koers Ytd (26/04/23)	EUR	48,57

Kosten fonds

Beheerkosten	0,80%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,20%
Verwachte transactiekosten	0,08%

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, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland

Valutabeleid

Het fonds kan valuta-afdekkingstransacties aangaan. Gewoonlijk worden geen valuta-afdekkingen toegepast.

Risicobeleid

Het risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces, zodat de posities altijd voldoen aan vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. Het fonds voegt alle inkomsten toe aan de portefeuille, waardoor de totale performance tot uitdrukking komt in de koers.

Fondscodes

ISIN	LU2368226051
Bloomberg	RONDBFE LX
WKN	A3C30Q
Valoren	113646405

Top 10 grootste belangen

Belangen

Airtel Africa PLC
MercadoLibre Inc
Alibaba Group Holding Ltd
Prosus NV
Shenzhen Transsion Holdings Co Ltd
StoneCo Ltd
Reliance Industries Ltd
Sea Ltd ADR
Kaspi.KZ JSC GDR
EPAM Systems Inc
Totaal

Sector	%
Communicatiediensten	5,44
Consument cyclisch	5,11
Consument cyclisch	4,91
Consument cyclisch	4,87
Informatie technologie	4,72
Financiële dienstverlening	4,31
Energie	4,29
Communicatiediensten	4,19
Financiële dienstverlening	4,13
Informatie technologie	4,10
Totaal	46,08

Top 10/20/30 weging

TOP 10	46,08%
TOP 20	75,15%
TOP 30	89,38%

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	97,0%
Kas	3,0%

Sectorverdeling

Het fonds volgt geen beleid voor sectorallocatie. Het fonds belegt in snelgroeiende, beursgenoteerde bedrijven die hun diensten verlenen aan de vorige en volgende generatie internetgebruikers. De portefeuille is gebaseerd op een gespreid universum van snelgroeiende bedrijven en bevat segmenten zoals internetplatforms, fintechs, technologische enablers, online consumentendiensten en media.

Sectorverdeling

Deviation index

Financiële dienstverlening	25,2%	3,0%
Consument cyclisch	22,2%	9,2%
Communicatiediensten	21,3%	11,2%
Informatie technologie	20,2%	0,5%
Onroerend goed	4,8%	2,9%
Energie	4,3%	-0,7%
Consument defensief	1,9%	-4,7%
Industrie en dienstverlening	0,0%	-6,2%
Farmacie en gezondheidszorg	0,0%	-3,9%
Nutsbedrijven	0,0%	-2,7%
Basismaterialen	0,0%	-8,8%

Regioverdeling

De regionale allocatie van het fonds is het gevolg van bottom-up aandelenselectie, waarbij er belangen zijn verworven via posities in ADR's en GDR's.

Regioverdeling

Deviation index

Azië	53,6%	-24,5%
Amerika	26,8%	18,1%
Europa	18,6%	16,4%
Middle East	1,0%	-6,4%
Afrika	0,0%	-3,6%

Valutaverdeling

De portefeuille maakt zelf geen gebruik van valuta-afdekkingen. De valuta-allocatie is het gevolg van de notering van de posities in de portefeuille, waarbij enkele belangen zijn verworven via posities in ADR's en/of GDR's.

Valutaverdeling

Deviation index

Amerikaanse dollar	30,7%	29,3%
Hong Kong Dollar	23,4%	-1,4%
Britse pond	8,2%	8,2%
Chinese renminbi yuan	7,6%	2,2%
Indiase roepie	7,1%	-6,6%
Euro	5,5%	5,1%
Singapore Dollar	5,0%	5,0%
Kazakhstan Tenge	4,0%	4,0%
Filippijnse peso	2,8%	2,1%
Brasilian Real	2,7%	-2,3%
Egyptische pond	0,9%	0,8%
Indonesische roepia	0,7%	-1,3%
Overig	1,2%	-45,2%

Beleggingsbeleid

Robeco Next Digital Billion is een actief beheerd fonds dat belegt in bedrijven uit opkomende markten. 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 selecteert bedrijven met een sterk groeipotentieel die de vorige en volgende miljard nieuwe internetgebruikers bedienen door de toegang tot technologie te verbeteren en te innoveren met digitale oplossingen in lokale gemeenschappen. Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan de Benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een 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

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. Bryan Satterly is portefeuillemanager van Next Digital Billion en lid van het Trends Equities-team van Robeco. Hiervoor was Bryan beleggingsmanager in het Private Equity-team van Robeco, waar hij verantwoordelijk was voor de exposure naar opkomende markten, durfkapitaal en co-investeringen. Hij kwam in 2018 in dienst bij Robeco. Daarvoor was hij in Washington D.C. beleggingsanalist voor de Venture Capital Group bij IFC, de beleggingstak voor de private sector van de World Bank Group, en deed hij beleggingen in technologiebedrijven uit opkomende markten. Hij begon zijn carrière in 2013 als investment-bankinganalist bij BMO Capital Markets in New York, waar hij werkte aan diverse aandelentransacties, schuldttransacties, fusies en overnames in de sectoren gezondheidszorg en vastgoed. Bryan studeerde Foreign Service aan Georgetown University in Washington D.C.

Fiscale behandelingsproduct

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. 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 vertragsnetwerk 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.

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.