

## Robeco Next Digital Billion I EUR

Der Robeco Next Digital Billion ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Unternehmen aus Schwellenländern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds ist, eine bessere Rendite als der Index zu erzielen. Der Fonds wählt Unternehmen mit hohem Wachstumspotenzial aus, die sowohl die vorherige als auch die nächste Milliarde Internetnutzer versorgen wollen. Viele der ins Auge gefassten Schwellenländer haben jetzt eine kritische Masse bei der Internetdurchdringung erreicht, und beim Fehlen einer traditionellen wirtschaftlichen Infrastruktur kann dies zur nächsten Welle von Technologieunternehmen und Wertschöpfung führen.



**Michiel van Voorst, CFA, Bryan Satterly**  
Fondsmanager seit 14-09-2021

Die Internetplattformen brachten im Februar den größten negativen Beitrag zur Performance und setzten ihre negative Serie vom Januar fort. Der Fintech-Anteil unseres Portfolios wirkte sich negativ auf die Ergebnisse aus. Dieser Portfolioteil litt hauptsächlich wegen unserer Beteiligung an der russischen Online-Bank TCS Group. Mobilität/E-Logistik wirkte sich im Februar nur leicht negativ auf die Fondsp performance aus. Unsere Beteiligung ESR Cayman fiel im Februar um 8 %, nutzt nach dem Erwerb eines großen Portfolios von Logistikanlagen in China aber weiterhin ihre starke Kapitalposition zur Erweiterung ihrer Geschäftstätigkeit. Insgesamt brachten IKT- und Wegbereiter-Unternehmen im Februar den größten Beitrag zum Fondsergebnis. Online-Konsumgüter & Medien waren negativ für die Renditen.

### Index

MSCI Emerging Markets Index

### Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 14.492.972
Größe der Anteilsklasse	EUR 8.027.243
Anteile im Umlauf	129.573
Datum 1. Kurs	14-09-2021
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,97%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Marktentwicklungen

Februar war ein weiterer schwieriger Monat für Wachstumsaktien allgemein und unsere Portfoliobeteiligungen. Die extreme Volatilität bleibt aufgrund einer Vielzahl von Faktoren wie Zinserwartungen, Regulierung von Technologieunternehmen, Gewinnberichte und vor allem dem Russland-Ukraine-Konflikt. Wir erwarten derartige Krisen, aber die aktuelle Russland-Ukraine-Situation hat sich negativer und schneller bemerkbar gemacht, als wir ursprünglich erwartet hatten. Die extreme kurzfristige Volatilität verhindert jedoch nicht, dass im Laufe der Zeit große Unternehmen entstehen. Bis Ende Februar legten 15 Unternehmen in unserem Portfolio Quartalsergebnisse vor; das ist mehr als ein Drittel der Portfoliogewichtung. Von diesen Unternehmen verfehlte keines die Umsatzschätzungen und über 90 % übertrafen die Umsatzerwartungen, über 80 % übertrafen oder erreichten die EBITDA-Schätzungen und 60 % übertrafen oder erreichten die Gewinnsschätzungen. Mittel- bis langfristig wird die Internetkonnektivität in Schwellenländern exponentiell schneller werden. Weltbankdaten zeigen, dass die Internetdurchdringung aufgrund der Pandemie im Jahr 2020 dramatisch zugenommen hat.

### Prognose des Fondsmanagements

Bei anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine erwarten wir kurzfristig anhaltende Volatilität für unser Portfolio. Bei anhaltend starken Fundamentaldaten unserer Beteiligungen, die neuste Unternehmensergebnisse belegen, konzentrieren wir uns weiter auf unsere längerfristige These, während wir unsere Strategie auf Märkte mit geringeren geopolitischen Risiken ausrichten.

### Nachhaltigkeitsprofil

-  Ausschlüsse
-  ESG-Integration
-  Stimmrechtsausübung und Engagement

Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>

### 10 größte Positionen

Sea Ltd. – führendes globales Konsumgüter-Internetunternehmen, gegründet in Singapur; Airtel Africa – multinationales Unternehmen, das Telekommunikations- und mobile Gelddienste in 14 afrikanischen Ländern anbietet; MercadoLibre – argentinisches Unternehmen mit Sitz in Buenos Aires, das Online-Marktplätze für elektronischen Handel und Online-Auktionen betreibt; Reliance Industries – indisches multinationales Konglomerat mit Hauptsitz in Mumbai, Indien; ESR Cayman – Immobiliendienstleistungs- und Investmentgesellschaft mit Schwerpunkt in Asien; Tencent – chinesischer multinationaler Unterhaltungskonzern und Beteiligungsgesellschaft; GDS Holdings – führender Entwickler und Betreiber von Hochleistungsrechenzentren in China; Shenzhen Transsion Holding – größter Hersteller und Verkäufer von Mobiltelefonen in Afrika; Prosus – niederländisches multinationales Konglomerat und die internationale Internet-Assets-Abteilung des südafrikanischen multinationalen Unternehmens Naspers.

### Kurs

28-02-22	EUR	61,95
Höchstkurs lfd. Jahr (03-01-22)	EUR	83,61
Tiefstkurs lfd. Jahr (28-02-22)	EUR	61,95

### Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,80%
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine
Servicegebühr	0,16%
Erwartete Transaktionskosten	0,14%

### Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)  
 Emissionsstruktur: Offene Investmentgesellschaft  
 UCITS V: Ja  
 Anteilsklasse: I EUR  
 Dieser Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds, SICAV.

### Zugelassen in

Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

### Währungsstrategie

Der Fonds kann Geschäfte zur Währungssicherung abschließen. Normalerweise wird keine Währungsabsicherung angewendet.

### Risikomanagement

Das Risikomanagement ist vollständig in den Investmentprozess integriert um sicherzustellen, dass die Positionen stets den vorab definierten Richtlinien entsprechen.

### Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus. Der Fonds behält alle erzielten Erträge ein, sodass sich seine Performance vollständig im Kurs seiner Anteile widerspiegelt.

### Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2368225913
Bloomberg	RONDBIE LX
WKN	A3C30R
Valoren	113767964

### 10 größte Positionen

#### Portfoliopositionen

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  
**Gesamt**

Sector	%
IT	6,15
Immobilien	5,90
Kommunikationsdienste	5,56
Nicht-Basiskonsumgüter	4,98
Nicht-Basiskonsumgüter	4,76
IT	4,67
Kommunikationsdienste	4,54
Energie	4,20
IT	4,13
Nicht-Basiskonsumgüter	3,70
<b>Gesamt</b>	<b>48,58</b>

### Top 10/20/30 Gewichtung

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

### Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet Nachhaltigkeit durch Ausschlüsse, ESG-Integration, Engagement und Stimmrechtsausübung in den Investmentprozess ein. Der Fonds investiert nicht in Emittenten, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. In die Bottom-up-Analyse werden finanziell bedeutende ESG-Faktoren einbezogen, um vorhandene und potenzielle ESG-Risiken und -Chancen zu beurteilen. Bei der Aktienauswahl schränkt der Fonds seine Positionen mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein. Außerdem wird, wenn ein Aktienemittent in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert wird, mit dem Emittenten ein aktiver Aktionärsdialog aufgenommen. Und schließlich nutzt der Fonds Aktionärsrechte und nimmt in Übereinstimmung mit der Abstimmungspolitik von Robeco Stimmrechte wahr.

### Multi-Asset

Asset allocation	
Aktien	98,0%
Bares	2,0%

### Sektorgewichtung

Der Fonds hat keine Sektorallokationsrichtlinie. Der Fonds investiert in wachstumsstarke börsennotierte Unternehmen, die den Bedarf der letzten und der nächsten Milliarde Internetnutzer bedienen. Das Portfolio basiert auf einem differenzierten Universum wachstumsstarker Unternehmen und enthält Segmente wie Internetplattformen, Fintechs, technologische Wegbereiter, Online-Konsumgüter und Online-Medien.

Sektorgewichtung		Deviation index
IT	33,8%	12,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	20,9%	8,4%
Kommunikationsdienste	20,1%	9,6%
Finanzwesen	12,0%	-9,0%
Immobilien	5,9%	3,8%
Energie	4,2%	-1,0%
Industrie	2,1%	-3,2%
Gesundheitswesen	1,0%	-2,9%
Basiskonsumgüter	0,0%	-5,9%
Versorgungsbetriebe	0,0%	-2,4%
Materialien	0,0%	-9,3%

### Regionengewichtung

Die regionale Allokation des Fonds ist ein Ergebnis der Bottom-up-Aktienauswahlstrategie, wo einige Bestände über Positionen in ADRs und/oder GDRs eingerichtet wurden.

Regionengewichtung		Deviation index
Asien	52,0%	-26,3%
Amerika	25,4%	17,4%
Europa	21,5%	18,4%
Naher Osten	1,2%	-5,7%
Afrika	0,0%	-3,7%

### Währungsgewichtung

Das Portfolio selbst benutzt keine Währungsabsicherungen. Die Währungsallokation basiert auf den Börsennotierungen der Anlagen im Portfolio, wo einige Bestände über Positionen in ADRs und/oder GDRs eingerichtet wurden.

Währungsgewichtung		Deviation index
US-Dollar	33,2%	31,6%
Hongkong-Dollar	19,8%	-5,1%
Indische Rupie	7,5%	-4,9%
Euro	6,2%	5,9%
Renminbi Yuan	6,0%	0,5%
Brasilian Real	5,9%	0,9%
Singapur-Dollar	5,4%	5,4%
Pfund Sterling	4,5%	4,5%
Philippinischer Peso	3,7%	2,9%
Kazakhstan Tenge	3,5%	3,5%
Rupiah	1,5%	-0,1%
Ägyptisches Pfund	1,2%	1,1%
Sonstige	1,5%	-46,4%

## Anlagepolitik

Der Robeco Next Digital Billion ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Unternehmen aus Schwellenländern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds fördert E&G-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinn von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, integriert Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco an. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse, die Wahrnehmung von Stimmrechten und Engagement gehören. Der Fonds wählt Unternehmen mit großem Wachstumspotenzial aus, die auf den Bedarf der letzten und nächsten Milliarde Internetnutzer eingehen, indem sie den Zugang zu Technologie verbessern und Innovationen in lokalen Gemeinschaften mit digitalen Lösungen herbeiführen. Die Anlagepolitik wird nicht durch eine Benchmark eingeschränkt, aber der Fonds kann eine Benchmark zu Vergleichszwecken verwenden. Der Fonds kann erheblich von den Emittenten-, Länder- und Sektorgewichtungen der Benchmark abweichen. Es gibt keine Beschränkung für die Abweichung von der Benchmark. Die Benchmark ist ein breiter marktgewichteter Index, der nicht mit den vom Fonds geförderten ökologischen, sozialen und Corporate Governance-Eigenschaften übereinstimmt.

## CV Fondsmanager

Michiel van Voorst ist Co-Portfoliomanager des Robeco New World Financials und Mitglied des Trends Equities-Teams. Außerdem ist er Portfoliomanager der Fonds Robeco FinTech und Robeco Next Digital Billion. 2019 kehrte Herr Van Voorst zu Robeco zurück, nachdem er für Union Bancaire Privée in Hongkong als CIO Asian Equities tätig war. Daneben ist er Board-Mitglied eines in Hongkong ansässigen Fintech-Startups, das „Regulated Software“-Services (Software as a Service – SaaS) für unabhängige Finanzberater auf der ganzen Welt anbietet. Davor verbrachte Herr Van Voorst zwölf Jahre bei Robeco in verschiedenen gehobenen Positionen. Unter anderem war er Senior Portfoliomanager der Fonds Rolinco Global Growth und Robeco Asian Stars. Bevor er 2005 zu Robeco kam, war Michiel Van Voorst als Portfolio Manager US Equity bei PGGM und als Ökonom bei der Rabobank Netherlands tätig. Herr Van Voorst begann 1996 seine Laufbahn in der Anlagebranche. Michiel van Voorst verfügt über einen Titel als Master in Economics der Universität Utrecht. Außerdem ist er Chartered Financial Analyst (CFA®).

Bryan Satterly ist Portfolio Manager und Mitglied des Robeco Trends Equities-Teams. Zuvor war er als Investmentmanager für die Private Equity-Gruppe von Robeco verantwortlich für Gruppenbeteiligungen in Schwellenländern, Risikokapital und Co-Investments. Satterly kam 2018 zu Robeco. Zuvor war er Investmentanalyst in Washington D.C. für die Venture Capital Group des IFC, dem privaten Investmentarm der Weltbankgruppe, und investierte in Technologieunternehmen in Schwellenländern. Er begann seine Karriere 2013 als Investment Banking-Analyst bei BMO Capital Markets in New York und arbeitete an Aktien-, Fremdkapital- und M & A-Transaktionen im Gesundheitswesen und Immobiliensektor. Bryan Satterly hat einen Bachelor-Abschluss in Foreign Service von der Georgetown University in Washington D.C.

## Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abbonnementssteuer ('taxe d'abonnement') von 0,01 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

## Rechtlicher Hinweis von MSCI

Quelle: MSCI. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

## Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## Rechtlicher Hinweis

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website [www.robeco.de](http://www.robeco.de) bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren (Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.