

Robeco FinTech I EUR

Robeco FinTech è gestito attivamente e investe in titoli azionari nei Paesi sviluppati ed emergenti. La selezione di tali titoli azionari si basa sull'analisi dei fondamentali. Obiettivo del fondo è ottenere un rendimento migliore rispetto all'indice. Vengono utilizzati modelli valutativi esclusivi per selezionare azioni con buone prospettive di guadagno e una valutazione ragionevole, incluse le società che beneficiano della crescente digitalizzazione del settore finanziario. Tali società vengono individuate singolarmente sulla base di analisi del trend di settore, approfondimenti con la dirigenza, analisti ed esperti di settore.



Patrick Lemmens, Michiel van Voorst CFA, Koos Burema
gestore del fondo dal 17-11-2017

Rendimenti

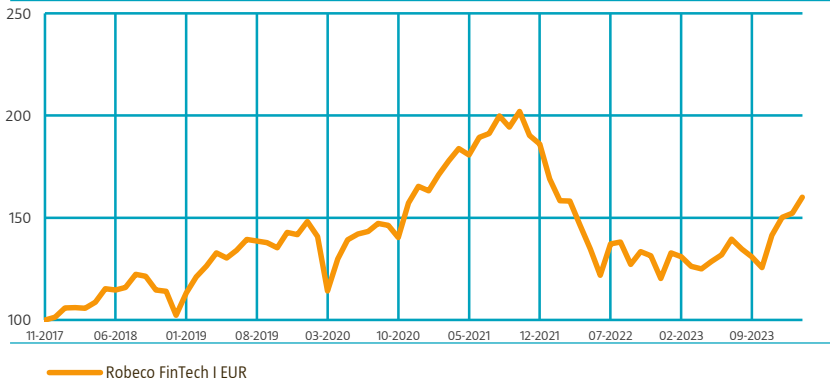
	Fondo	Indice
1 m	5,22%	4,69%
3 m	13,23%	10,85%
YTD	6,58%	7,08%
1 Anno	22,33%	20,68%
2 Anni	0,58%	8,29%
3 Anni	-2,16%	10,96%
5 Anni	5,74%	11,64%
Since 11-2017	7,92%	10,38%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)

Nota: in caso di una differenza nel periodo di maturazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti

Valore di riferimento (until 29-02-2024) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 5,22%.

A febbraio, il fondo ha registrato un rendimento chiaramente superiore rispetto all'indice di riferimento, l'MSCI AC World. Tra i vari segmenti di investimento fintech, contributi positivi sono giunti da asset digitali (peso nel fondo 5%), gestione finanziaria (14%) e pagamenti (42%), mentre dati e analisi (21%) e infrastrutture finanziarie (18%) hanno contribuito negativamente.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2023	24,80%	18,06%
2022	-35,27%	-13,01%
2021	12,41%	27,54%
2020	16,75%	6,65%
2019	38,43%	28,93%
2021-2023	-3,16%	9,41%
2019-2023	7,98%	12,49%

Annualizzati (anni)

Sviluppi di mercato

In un mese caratterizzato da un sentiment rialzista, i titoli azionari globali hanno mantenuto la loro traiettoria ascendente. L'MSCI ACWI ha registrato un solido rendimento del 4,7% in EUR, mentre il fondo FinTech ha ottenuto un miglior rendimento, pari al 5,3%. Sia Intercontinental Exchange che Tradeweb hanno raggiunto i massimi storici, mentre Nu Holdings, Discover Financial e Guidewire ci sono andate molto vicino sulla base dei risultati economici, delle operazioni di fusione e acquisizione e del momentum. Il rendimento di M&A con l'offerta di 35 miliardi di dollari da parte di Capital One Financial per Discover Financial e le voci sempre più insistenti sulle prossime IPO di Stripe, Klarna e Circle, rappresentano i primi segnali della ripresa dei mercati di capitali. Tuttavia, molte fintech restano lontane dai massimi storici.

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Informazioni generali

Morningstar	★
Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	EUR
Dimensione del fondo	EUR 434.196.685
Dimensione della classe di azioni	EUR 64.067.751
Azioni in circolazione	396.736
Data prima NAV	17-11-2017
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	0,95%
Negoziabile giornalmente	Sì
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement

Per maggiori informazioni in merito al nostro apporco di esclusione si rimanda al sito <https://www.robeco.com/exclusions/>

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Le cinque principali posizioni del fondo sono Fiserv, S&P Global, NU Holdings, Block e Intuit.

Valore del fondo (NAV)

29-02-24	EUR	161,49
High Ytd (27-02-24)	EUR	161,61
Valore minimo YTD (05-01-24)	EUR	147,06

Commissioni

Commissioni di gestione		0,80%
Commissioni di performance	Nessuna	
Commissioni amministrative		0,12%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)
 Struttura del fondo Aperto
 UCITS V Si
 Classe di Azioni I EUR
 Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registrato in

Austria, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Singapore, Spagna, Svizzera, Regno Unito

Politica valutaria

Il fondo può concludere operazioni di copertura valutaria. Di norma, non si applicano coperture valutarie.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano sempre alle linee guida predefinite.

Politica dei dividendi

Il fondo non distribuisce dividendi. Il fondo trattiene tutto il reddito prodotto e quindi tutta la sua performance si riflette nel prezzo.

Codici del fondo

ISIN	LU1700711150
Bloomberg	RGFIEQI LX
WKN	A2JE9W
Valoren	38714554

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni

Fiserv Inc
S&P Global Inc
NU Holdings Ltd/Cayman Islands
Block Inc
Intuit Inc
FleetCor Technologies Inc
PayPal Holdings Inc
Shopify Inc
London Stock Exchange Group PLC
MSCI Inc
Total

Settore	%
Servizi finanziari diversificati	4,00
Mercati di Capitali	3,99
Banks	3,44
Servizi finanziari diversificati	3,41
Software	3,27
Servizi finanziari diversificati	3,14
Servizi finanziari diversificati	3,10
Consulenze e servizi IT	3,03
Mercati di Capitali	3,01
Mercati di Capitali	3,01
Total	33,39

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

TOP 10	33,39%
TOP 20	57,53%
TOP 30	75,17%

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	10,82	10,37
Information ratio	-1,13	-0,48
Indice di Sharpe	-0,12	0,29
Alpha (%)	-12,92	-6,16
Beta	1,32	1,25
Standard deviation	20,56	21,08
Utile mensile max. (%)	12,67	14,21
Perdita mensile max. (%)	-9,37	-18,65

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	12	28
Hit ratio (%)	33,3	46,7
Mercato al rialzo (mesi)	21	39
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	11	23
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	52,4	59,0
Mercato al ribasso (mesi)	15	21
Months Outperformance Bear	1	5
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	6,7	23,8

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Ripartizione per asset class

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

Ripartizione settoriale

Il fondo non ha una politica di allocazione settoriale. Il fondo investe in tre diversi segmenti che beneficiano del processo di digitalizzazione del settore finanziario, puntando sull'universo di investimento a lungo termine dei titoli finanziario-tecnologici (FinTech) "growth". A tal fine investe in tre diversi segmenti, ribattezzati rispettivamente "winners" (società vincenti), "challengers" (società dalle nuove sfide) e "enablers" (società di supporto). Il segmento "winners" è rappresentato da società consolidate che dominano le aziende concorrenti. Il segmento "challengers" è rappresentato da società più giovani, meno consolidate, che hanno tutte le potenzialità per entrare nel segmento "winners". Infine, il segmento "enablers" è rappresentato da società che aiutano l'industria finanziaria a sviluppare e implementare soluzioni tecnologiche.

Ripartizione settoriale		Deviation index
Servizi finanziari diversificati	29,0%	26,1%
Mercati di Capitali	26,5%	23,7%
Software	14,3%	6,6%
Servizi professionali	7,2%	6,3%
Banks	6,5%	-0,2%
Consulenze e servizi IT	5,6%	4,0%
Credito al consumo	4,3%	3,9%
Media e servizi interattivi	2,9%	-1,4%
Vendita al dettaglio multilinea	2,8%	-0,3%
Intrattenimento	0,8%	-0,4%
Tecnologia sanitaria	0,0%	-0,1%
Altro	0,0%	-68,2%

Ripartizione regionale

Attualmente, il fondo è esposto per oltre il 60% agli USA, che rappresentano il paese di riferimento per le società FinTech quotate, ma in futuro ci aspettiamo una crescita del peso di Cina, India e altri mercati emergenti oltre che dell'Europa. Abbiamo definito un universo FinTech proprietario, che comprende società attive nei pagamenti, nelle tecnologie di registri distribuiti, RegTech e InsurTech (tecnologie per allineare le imprese alle diverse normative e incrementare l'efficienza operativa in ambito assicurativo), finanza personale, sicurezza, gestione patrimoniale, trading elettronico, Big Data ecc.

Ripartizione regionale		Deviation index
America	73,9%	6,5%
Asia	13,3%	-2,6%
Europa	11,3%	-4,2%
Middle East	1,6%	0,7%
Africa	0,0%	-0,3%

Ripartizione valutaria

Il fondo non detiene posizioni valutarie attive.

Ripartizione valutaria		Deviation index
Dollaro USA	76,1%	12,0%
Euro	5,1%	-2,8%
Dollaro di Hong Kong	4,3%	1,9%
Renmimbi	3,8%	3,3%
Sterlina Britannica	3,7%	0,3%
Japanese Yen	2,5%	-3,1%
Rupia Indiana	1,8%	0,0%
Kazakhstan Tenge	1,1%	1,1%
Dollaro di Singapore	0,8%	0,5%
Corona Svedese	0,7%	0,0%
Danish Kroner	0,0%	-0,8%
Franco Svizzero	0,0%	-2,2%
Altro	0,0%	-10,3%

ESG Important information

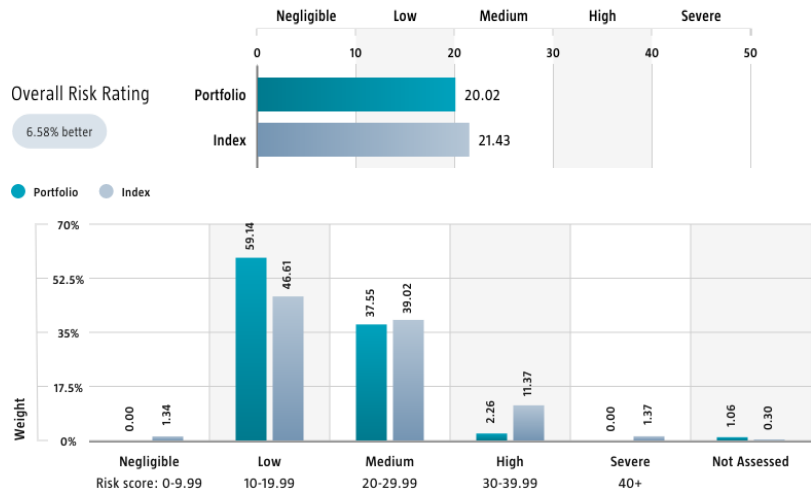
Le informazioni sulla sostenibilità contenute in questa scheda informativa possono aiutare gli investitori a integrare le considerazioni sulla sostenibilità nel loro processo. Le presenti informazioni sono a scopo puramente illustrativo. Le informazioni sulla sostenibilità riportate non possono essere utilizzate in alcun modo in relazione agli elementi vincolanti per questo fondo. La decisione di investire deve prevedere la valutazione di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo descritti nel prospetto informativo. Il prospetto è disponibile gratuitamente su richiesta sul sito di Robeco.

Sostenibilità

Il fondo incorpora la sostenibilità nel processo di investimento attraverso esclusioni, integrazione di fattori ESG, impegno e voto. Il fondo non investe in emittenti che violano le norme internazionali o le cui attività sono state ritenute dannose per la società secondo la politica di esclusione di Robeco. I fattori ESG finanziariamente rilevanti sono integrati nell'analisi bottom-up degli investimenti per valutare i rischi e le opportunità ESG, sia esistenti che potenziali. Nella selezione dei titoli il fondo limita l'esposizione a rischi di sostenibilità elevati. Inoltre, quando un emittente di titoli azionari viene segnalato per aver violato gli standard internazionali nel monitoraggio continuo, l'emittente sarà sottoposto alle nostre attività di partecipazione attiva. Infine, il fondo si avvale dei diritti degli azionisti e utilizza il voto per delega in conformità alla politica di voto per delega di Robeco. Nelle sezioni seguenti sono riportate le metriche ESG per il fondo, corredate da brevi descrizioni. Per maggiori informazioni, consultare le informazioni relative alla sostenibilità. L'indice applicato agli elementi grafici della sostenibilità si basa su MSCI All Country World Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

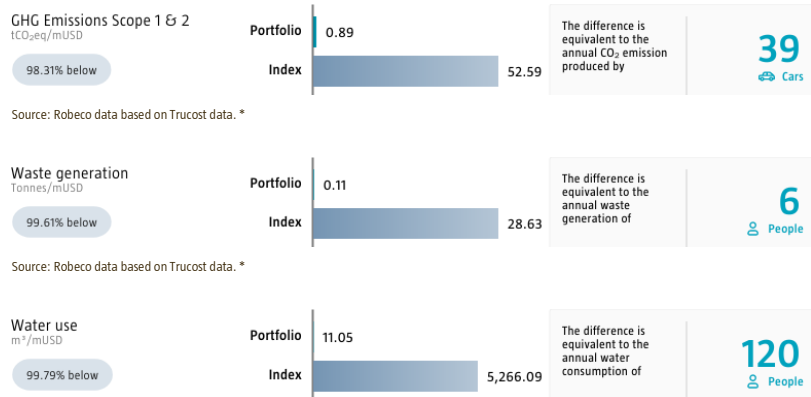
Il grafico di Sustainalytics ESG Risk Rating mostra il rating di rischio ESG del portafoglio. È calcolato moltiplicando il Sustainalytics ESG Risk Rating di ogni componente del portafoglio per il rispettivo peso nel portafoglio. Il grafico della distribuzione dei livelli di rischio ESG di Sustainalytics mostra le allocazioni del portafoglio suddivise nei cinque livelli di rischio ESG di Sustainalytics: trascurabile (0-10), basso (10-20), medio (20-30), alto (30-40) e grave (40+), fornendo una panoramica dell'esposizione del portafoglio ai diversi livelli di rischio ESG. I punteggi dell'indice sono forniti unitamente a quelli del portafoglio, evidenziando i livelli di rischio ESG del portafoglio rispetto all'indice. Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'impronta ambientale esprime il consumo totale di risorse del portafoglio per mUSD investito. L'impronta di ciascuna società valutata viene calcolata confrontando le risorse consumate con il valore di impresa della società comprensivo di liquidità (EVIC). Aggregiamo questi dati a livello di portafoglio utilizzando una media ponderata, moltiplicando l'impronta di ciascun componente del portafoglio valutato per il peso della rispettiva posizione. Oltre alle impronte dell'indice, si riportano anche quelle del portafoglio, a fini di confronto. I fattori equivalenti utilizzati per il confronto tra il portafoglio e l'indice rappresentano le medie europee e si basano su fonti terze combinate con stime proprie. Pertanto, le cifre esposte hanno uno scopo illustrativo e sono puramente indicative. Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.

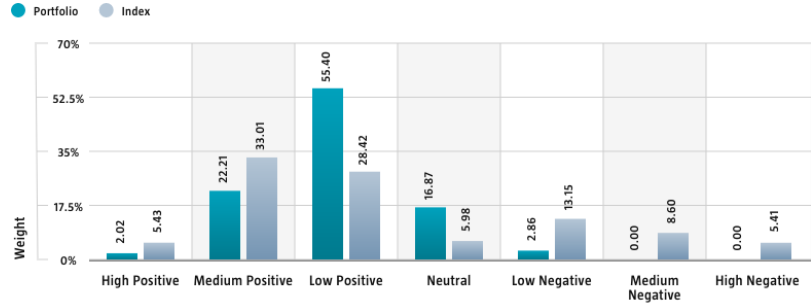


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

La distribuzione dei punteggi SDG indica il peso del portafoglio assegnato alle società con un allineamento positivo, negativo e neutro dell'impatto con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) sulla base del Framework SDG di Robeco. Il framework utilizza un approccio in tre fasi per valutare l'allineamento di una società con gli SDG rilevanti e assegna un punteggio SDG totale. Il punteggio varia dall'allineamento positivo a quello negativo, con livelli di allineamento alto, medio o basso. Il risultato è una scala a 7 livelli da -3 a +3. Oltre ai dati dell'indice, si riportano anche quelli del portafoglio, a fini di confronto. Solo le posizioni categorizzate come corporate sono incluse nei dati.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

Robeco distingue l'engagement in tre tipi.

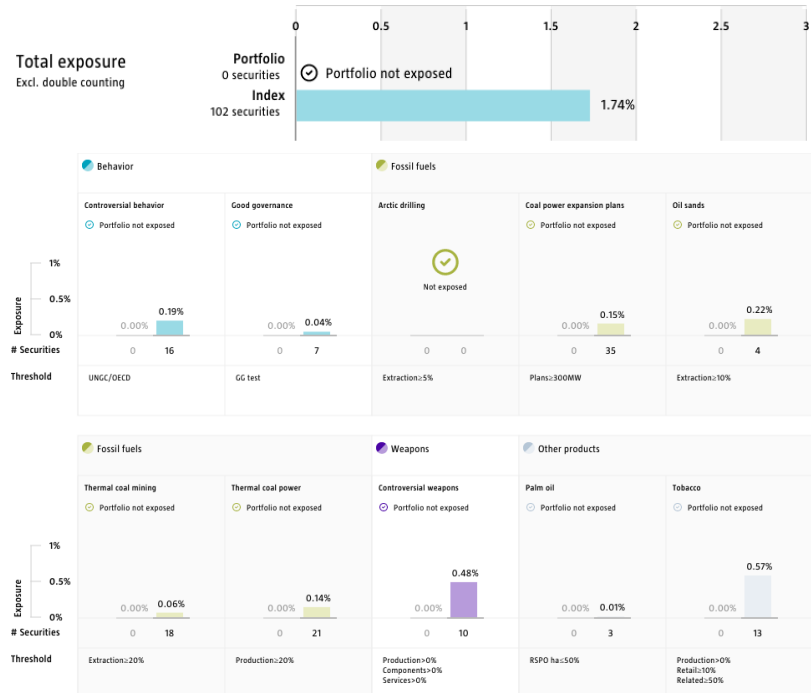
Value Engagement si concentra su questioni a lungo termine, che siano finanziariamente rilevanti e/o influiscano negativamente sulla sostenibilità. I temi si possono suddividere in ambientale, sociale di governance o correlati al voto. SDG Engagement intende promuovere un miglioramento chiaro e misurabile del contributo di un'impresa agli SDG. L'engagement potenziato è innescato dal dolo e si concentra sulle società che hanno compiuto gravi violazioni degli standard internazionali. Il report si basa su tutte le aziende nel portafoglio le cui attività di engagement si siano svolte negli ultimi 12 mesi. Si osservi che le società possono essere soggette a engagement in più categorie contemporaneamente, Sebbene l'esposizione totale del portafoglio escluda il doppio conteggio, potrebbe non corrispondere alla somma dell'esposizione delle singole categorie.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	14.69%	7	23
Environmental	0.00%	0	0
Social	2.86%	1	5
Governance	2.86%	1	10
Sustainable Development Goals	6.90%	3	5
Voting Related	2.06%	2	3
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Esclusione

I grafici delle esclusioni mostrano il grado di adesione all'esclusione applicato da Robeco. Le esposizioni dell'indice sono riportate accanto a quelle del portafoglio, come riferimento. Le soglie si basano sui ricavi, salvo indicazione contraria. Per maggiori informazioni sulla politica di esclusione e sul livello applicabile, si rimanda alla Politica di esclusione e alla Lista di esclusione disponibili su 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](#)

Politica d'investimento

Robeco FinTech è gestito attivamente e investe in titoli azionari nei Paesi sviluppati ed emergenti. La selezione di tali titoli azionari si basa sull'analisi dei fondamentali. Obiettivo del fondo è ottenere un rendimento migliore rispetto all'indice. Vengono utilizzati modelli valutativi esclusivi per selezionare azioni con buone prospettive di guadagno e una valutazione ragionevole, incluse le società che beneficiano della crescente digitalizzazione del settore finanziario. Tali società vengono individuate singolarmente sulla base di analisi del trend di settore, approfondimenti con la dirigenza, analisti ed esperti di settore.

Il fondo promuove le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento europeo sull'informativa sulla finanza sostenibile, integra i rischi di sostenibilità nei processi di investimento e applica la politica di Buon governo di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, il voto per procura e il coinvolgimento.

I titoli selezionati saranno per lo più elementi costitutivi del Benchmark, ma possono essere anche titoli che non vi rientrano. La politica di investimento non è correlata ad alcun benchmark ma il fondo può utilizzare un benchmark a fini di confronto. Il fondo potrà scostarsi in misura rilevante dalle ponderazioni del benchmark per emittente, Paese e settore. Non ci sono limitazioni circa lo scostamento dal benchmark. Il Benchmark è un ampio indice ponderato di mercato che non è coerente con le caratteristiche ESG promosse dal fondo.

CV del gestore

Patrick Lemmens è Lead Portfolio Manager del team Trends Equities e si occupa in particolare di finanza/fintech. Prima di entrare in Robeco nel 2008, ha gestito il fondo ABN AMRO Financials (dall'ottobre 2003 al dicembre 2007). In precedenza, ha ricoperto il ruolo di analista di Global Financials presso ABN AMRO ed è stato Global Sector Coordinator del Financial Institutions Equities Group presso ABN AMRO. Il suo esordio nel mondo degli investimenti risale al 1993. Ha conseguito una laurea in economia aziendale presso l'Erasmus University di Rotterdam ed è analista finanziario certificato (CEFA). Michiel van Voorst è Co-Portfolio Manager del team Trends Equities. Si occupa in particolare di finanza/fintech/next digital billion. Nel 2019 Michiel è tornato in Robeco dopo un'esperienza presso Union Bancaire Privée in Hong Kong, dove ha ricoperto la carica di CIO per l'azionario Asia. In precedenza, Michiel ha lavorato per 12 anni presso Robeco ricoprendo diverse posizioni di responsabilità, tra cui senior portfolio manager per il fondo Rolinco Global Growth e per Robeco Asian Stars. Prima di entrare a far parte della società nel 2005, Michiel van Voorst è stato Portfolio Manager di US Equity per PGGM ed economista per Rabobank Netherlands. He debuttò nel mondo degli investimenti nel 1996. Michiel van Voorst ha conseguito una laurea magistrale in economia presso l'Università di Utrecht ed è analista finanziario abilitato (CFA®). Koos Burema è Co-Portfolio Manager del team Trends Equities e si occupa in particolare di finanza/fintech. Come analista del team Mercati Emergenti, Koos si è occupato della Corea e del settore tecnologico a Taiwan e nella Cina continentale. Inoltre, è stato responsabile dell'integrazione dei principi ESG nel processo di investimento. Prima di entrare a far parte del team, a gennaio 2010, ha lavorato come Portfolio Manager per diversi team settoriali presso Robeco. Il suo esordio nel mondo degli investimenti risale al 2007. È laureato in gestione aziendale presso l'Università di Groningen ed è analista certificato CFA®.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,01% del valore netto dell'investimento del fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto dell'investimento del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

Immagini relative alla sostenibilità

I dati riportati negli elementi grafici relativi alla sostenibilità sono calcolati a livello di comparto.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.