

Rolinco EUR G

Rolinco is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen. 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 is gericht op groei door te beleggen in veelbelovende groeitrends voor de lange termijn. Het belegt ook in vijf verschillende en onafhankelijke top-downtrends: de digitale wereld, de opkomende middenklasse, het beheer van hulpbronnen, de verbonden onderneming en gezond ouder worden. Binnen de geïdentificeerde groeitrends belegt het fonds hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een zo puur mogelijke exposure naar de trends.



Marco van Lent, Steef Bergakker, Dora Buckulčíková
Fondsmanager sinds 15/11/2013

Performance

	Fonds	Index
1 m	10,20%	5,31%
3 m	5,96%	0,96%
Ytd	10,20%	5,31%
1 jaar	-13,23%	-5,03%
2 jaar	-3,15%	7,95%
3 jaar	3,95%	7,55%
5 jaar	7,76%	8,46%
10 jaar	11,26%	10,68%
Since 11/1965	7,79%	

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	-28,77%	-13,01%
2021	21,87%	27,54%
2020	20,50%	6,65%
2019	37,44%	28,93%
2018	-6,96%	-4,85%
2020-2022	1,51%	5,77%
2018-2022	5,99%	7,74%

Geannualiseerd (jaar)

Referentie index

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 840.632.964
Grootte van de aandelencategorie	EUR 574.018.618
Uitstaande aandelen	10.304.264
Datum 1e koers	25/09/2013
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,66%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
ex-ante RatioVaR limit	150,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

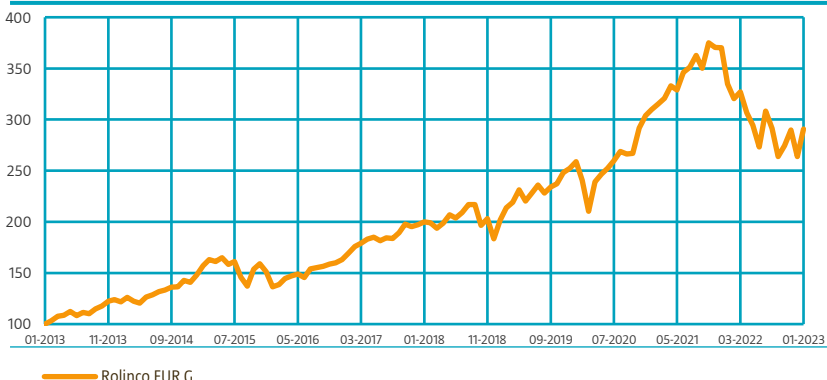
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement

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

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/01/2023) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 10,20%.

Het fonds presteerde aanzienlijk beter dan de referentie-index en vier van de vijf trends realiseerden een rendement in de dubbele cijfers. De grootste trend van het fonds, 'verbonden onderneming' boekte een outperformance, dankzij TSMC, Salesforce en Zebra Technologies. 'Digitale wereld' ging ook fors omhoog, aangevoerd door NVIDIA, Amazon en Sony. De snelle beëindiging van China's zero-Covid beleid en de heropening van de economie van het land zorgden voor een sterk herstel van Chinese aandelen en namen in het luxesegment, waardoor de trend 'opkomende middenklasse' een sterke outperformance realiseerde. Farfetch, MercadoLibre en Delivery Hero stegen het meeste. 'Beheer van hulpbronnen' was absoluut gezien de beste trend, waarbij aandelen met exposure naar de autosector, waaronder Tesla, Aptiv en CATL, de grootste bijdrage leverden. 'Gezond ouder worden' bleef achter bij de andere trends door de aanhoudende druk op de budgetten voor gezondheidszorg. Intuitive Surgical, Dexcom en Lululemon droegen allemaal negatief bij.

Marktontwikkeling

Na een schrijnend einde van 2022 kregen de aandelenmarkten in de eerste weken van het jaar wat positief nieuws, wat bijdroeg aan een sterk herstel van op groei gerichte fondsen, zoals MegaTrends. De snelle verandering van China's zero-Covid-beleid en de daaropvolgende heropening lijken de wereldwijde handelsomgeving te hebben verbeterd, waarbij het IMF voorspelt dat de inflatie gaat dalen en dat in 2023 een recessie wordt vermeden in het grootste deel van de ontwikkelde wereld. Toch zijn wij ons ervan bewust dat in de meeste economieën nog forse risico's bestaan: de crisis rond de kosten van levensonderhoud is nog lang niet voorbij en een mogelijke nieuwe escalatie van de oorlog in Oekraïne zou verdere geopolitieke spanningen kunnen aanwakkeren, met gevolgen voor de aandelenmarkten.

Verwachting fondsmanager

Met onze trendbenadering blijven we ons richten op de seculiere langetermijntrends die een duurzame en seculiere winstgroei moeten stimuleren voor de bedrijven met exposure naar deze trends. We bevinden ons nog altijd in een tijdperk waarin we, dankzij digitalisering en nieuwe technologieën, in staat zullen zijn om de meeste ziekten te genezen tegen lagere kosten, financiële diensten goedkoper en toegankelijker te maken voor iedereen en bovendien onze arbeidsproductiviteit duurzaam te verhogen. Hoewel veel macroproblemen uit 2022 bij lange na nog niet zijn opgelost en er nog steeds angst bestaat voor recessie in de grootste economieën, zijn er toch diverse redenen voor optimisme. De aandelenwaarderingen zijn aanzienlijk gedaald, de verwachtingen voor de groei zijn gematigder en de focus ligt weer volledig op winstgevendheid. En hoewel wij als langetermijnbeleggers niet pretenderen de jaarlijkse schommelingen van de aandelenmarkten te kunnen voorspellen, denken we wel dat deze signalen in 2023 gunstig zijn voor aandelenselectie op basis van trends.

Top 10 grootste belangen

De vijf grootste posities in het fonds zijn: LVMH, Taiwan Semiconductor, IQVIA, Thermo Fisher en Microsoft.

Transactiekoers

31/01/23	EUR	55,63
High Ytd (27/01/23)	EUR	56,15
Laagste koers Ytd (03/01/23)	EUR	51,29

Kosten fonds

Beheerkosten	0,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,14%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Nee
Aandelenklasse	G EUR
Rolinco - EUR G is een aandelenklasse van Rolinco N.V.	

Geregistreerd in

Belgie, Nederland, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Het fonds kan valuta-afdekkingstransacties aangaan

Risicobeleid

Risicomanagement is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om te zorgen dat de posities altijd binnen vastgestelde richtlijnen blijven.

Dividendbeleid

Rolinco keert ontvangen dividenden uit. De themafondsen waarin Rolinco belegt keren echter geen dividend uit, maar deze dividenden worden herbelegd binnen de themafondsen.

Fondscodes

ISIN	NL0010510798
Bloomberg	ROLG NA
Sedol	BF2GW37
WKN	A1W9HH
Valoren	22236538

Top 10 grootste belangen

Belangen
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
Taiwan Semiconductor Manufactu ADR
Thermo Fisher Scientific Inc
IQVIA Holdings Inc
Microsoft Corp
Keysight Technologies Inc
Visa Inc
Palo Alto Networks Inc
Amazon.com Inc
Sony Group Corp
Totaal

Top 10/20/30 weging

TOP 10	28,86%
TOP 20	50,59%
TOP 30	68,98%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Informatieratio	-0,30	0,00
Sharpe-ratio	0,25	0,47
Alpha (%)	-2,61	-0,67
Bèta	1,12	1,12
Standaard deviatie	21,42	18,78
Max. monthly gain (%)	12,25	12,25
Max. monthly loss (%)	-12,05	-12,05

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	20	34
Hit ratio (%)	55,6	56,7
Months Bull market	22	39
Months Outperformance Bull	16	28
Hit ratio Bull (%)	72,7	71,8
Months Bear market	14	21
Months Outperformance Bear	4	6
Hit ratio Bear (%)	28,6	28,6

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		99,1%
Kas		0,9%

Sectorverdeling

We hebben vier onafhankelijke top-downgroeitrends op de lange termijn geïdentificeerd. De sectorpositionering is de uitkomst van ons bottom-upaanandelenselectieproces binnen deze trends.

Sectorverdeling	Deviation reference index	
Informatie technologie		36,2%
Consument cyclisch		24,3%
Farmacie en gezondheidszorg		15,7%
Communicatiediensten		7,0%
Industrie en dienstverlening		6,9%
Financiële dienstverlening		6,5%
Onroerend goed		1,7%
Basismaterialen		1,1%
Consument defensief		0,7%
Energie		0,0%
Nutsbedrijven		0,0%
		15,6%
		13,2%
		3,2%
		-0,1%
		-3,1%
		-8,8%
		-0,9%
		-4,0%
		-6,6%
		-5,4%
		-3,0%

Regioverdeling

De regioallocatie van het fonds is de uitkomst van het bottom-upaanandelenselectieproces.

Regioverdeling	Deviation reference index	
Amerika		54,3%
Azië		23,8%
Europa		22,0%
Afrika		0,0%
Middle East		0,0%
		-9,8%
		6,1%
		5,2%
		-0,4%
		-1,0%

Valutaverdeling

De valuta-allocatie van het fonds is de uitkomst van het bottom-upaanandelenselectieproces.

Valutaverdeling	Deviation reference index	
Amerikaanse dollar		54,4%
Euro		14,3%
Hong Kong Dollar		7,2%
Japanese Yen		6,5%
Britse pond		3,7%
Zwitserse frank		3,2%
Taiwanese dollar		3,1%
Australische dollar		2,3%
Indonesische roepia		1,7%
Koreaanse won		1,1%
Chinese renminbi yuan		0,9%
Singapore Dollar		0,7%
Overig		0,7%
		-5,9%
		5,8%
		3,5%
		1,0%
		-0,1%
		0,7%
		1,5%
		0,2%
		1,5%
		-0,2%
		0,3%
		0,3%
		-8,6%

Beleggingsbeleid

Rolinco is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen. 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, maatschappij en ondernemingsbestuur (environmental, social and corporate governance; ESG) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU en integreert ESG- en duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces. Daarnaast hanteert het fonds een uitsluitingslijst voor controversiële praktijken, producten (zoals controversiële wapens, tabak, palmolie en fossiele brandstoffen) en landen, en houdt het zich bezig met stemmen bij volmacht en engagement. Het fonds is gericht op groei door te beleggen in veelbelovende groeitrends voor de lange termijn. Het belegt in vijf verschillende en onafhankelijke top-downtrends: de digitale wereld, de opkomende middenklasse, de verbonden onderneming, het beheer van hulpbronnen en gezond ouder worden. Binnen de geïdentificeerde groeitrends belegt het fonds hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een zo puur mogelijke exposure naar de trends. 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 wegenen 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

Marco van Lent is hoofd-portefeuillemanager van Robeco MegaTrends/Rolinco, portefeuillemanager van Robeco Digital Innovations en lid van het Robeco Trends Equities-team. Voor 2013 beheerde hij Robeco Infrastructure Equities. Marco kwam in oktober 2007 in dienst bij Robeco als medebeheerder van twee Europese aandelenfondsen. Hij werkte bij Van Lanschot Asset Management als beheerder van het Van Lanschot European Equity Fund. Na de overname van Kempen Capital Management door Van Lanschot werkte hij zes maanden bij Kempen Capital Management waar hij Europese aandelenmandaten beheerde. Hij was in de periode 1999-2005 portefeuillemanager Europese aandelen bij Philips Investment Management en in de periode 1996-1999 was hij portefeuillemanager bij Van Spaendonck Asset Management. Hij begon zijn carrière in de beleggingsindustrie in 1985 als analist/strateeg aan de verkoopzijde. Marco studeerde bedrijfseconomie en finance aan de Universiteit van Tilburg. Steef Bergakker is portefeuillemanager van Robeco MegaTrends/Rolinco, portefeuillemanager van Robeco Digital Innovations en lid van het Robeco Trends Equities-team. Eerder was hij trendonderzoeker in het Trends Equities-team en heeft hij verschillende whitepapers geschreven. Daarvoor was Steef portefeuillemanager van Robeco Infrastructure Equities en Robeco Hollands Bezit. Voordat hij in 2008 weer bij Robeco in dienst kwam, bekleedde Steef verschillende functies bij IRIS (Institute for Research and Investment Services), het voormalige gezamenlijke onderzoeksinstituut van Robeco en Rabobank. Van 1998 tot 2008 werkte hij als hoofd van IRIS Equity Research en daarvoor werkte hij acht jaar als aandelenanalist. Steef begon zijn carrière in de beleggingssector in 1990 als analist bij Robeco. Hij studeerde monetaire economie en financiering & beleggingen aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Dora is portefeuillemanager van Robeco MegaTrends/Rolinco en maakt deel uit van het Trends Equity-team. Ze kwam in 2021 in dienst bij Robeco en richt zich op de MegaTrends-strategie. Dora heeft ervaring als researchanalist aan de koopkant en was zes jaar werkzaam als analist en beleggingsbeheerder bij Baillie Gifford. In het laatste jaar was zij research consultant voor een groot wereldwijd impactfonds in het Verenigd Koninkrijk, waarvoor ze fundamenteel, sectoronafhankelijk en op duurzaamheid gericht onderzoek uitvoerde voor de lange termijn. Dora is een CFA-charterholder en studeerde Economie en Chinees aan de Universiteit van Edinburgh.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Nederland. Het fonds wordt beheerd als een naamloze vennootschap. Het fonds heeft de status van 'fiscaal vrijgestelde beleggingsinstelling' in de betekenis van artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting van 1969 en is derhalve vrijgesteld van vennootschapsbelasting. De dividenduitkeringen van het fonds zijn ook vrijgesteld van bronbelasting op dividend. In principe kan het fonds geen gebruik maken van het Nederlandse verdragsnetwerk om buitenlandse bronbelasting te reduceren, noch kan het Nederlandse dividendbelasting op zijn inkomsten terugvorderen.

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

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Robeco kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. 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. Performancecijfers zijn gebaseerd op maandultimo transactiekosten en worden berekend op basis van totaalrendement met herbelegging van dividend. Tenzij anders aangegeven is de performance i) gebaseerd op de koers na aftrek van kosten en ii) inclusief herbelegging van dividend. Meer informatie over de fondsen wordt gegeven in het prospectus. Deze is verkrijgbaar via de kantoren van Robeco of via de website www.robeco.nl. De in deze publicatie genoemde ongoing charges is afkomstig uit het laatst verschenen jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.