

Robeco Global Consumer Trends I EUR

Robeco Global Consumer Trends is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen over de hele wereld. 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 belegt in een aantal structurele groeitrends in de consumentenbestedingen. De eerste is de 'digitale transformatie van consumptie'. De tweede trend is de groei van de 'opkomende middenklasse'. De derde trend richt zich op het toenemende belang van 'gezondheid en welzijn'. De fondsmanagers proberen aandelen van de structurele winnaars binnen deze trends te selecteren.



Jack Neele, Richard Speetjens
Fondsmanager sinds 01/07/2007

Performance

	Fonds	Index
1 m	0,54%	-0,18%
3 m	5,02%	-0,08%
Ytd	14,59%	5,22%
1 jaar	-1,05%	-2,47%
2 jaar	-9,17%	2,58%
3 jaar	4,92%	11,75%
5 jaar	8,92%	8,98%
10 jaar	12,30%	9,84%
Since 12/2011	14,01%	11,04%

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	-32,69%	-13,01%
2021	9,73%	27,54%
2020	37,30%	6,65%
2019	37,77%	28,93%
2018	1,22%	-4,85%
2020-2022	0,47%	5,77%
2018-2022	7,18%	7,74%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 3.631.995.192
Grootte van de aandelencategorie	EUR 361.527.982
Uitstaande aandelen	812.399
Datum 1e koers	14/12/2011
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,93%
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

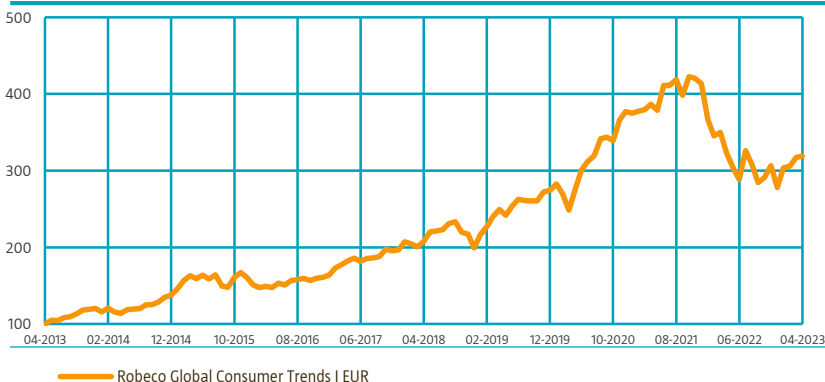
- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement



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

Performance

Geïndexeerde waarde (until 30/04/2023) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 0,54%.

Na drie maanden op rij met een positieve bijdrage leverde ons thema 'digitale transformatie van consumptie' afgelopen maand een negatieve bijdrage. De grootste boosdoener was Tesla, dat zijn aandelen 21% zag kelderen. Aan de andere kant zag betalingsverwerker Fiserv zijn aandeel eindigen op het hoogste punt in 52 weken, na een verhoging van de onderkant van zijn omzetprognose en de rapportage van een solide start van het jaar. Onze trend 'opkomende middenklasse' droeg neutraal bij. Afgelopen maand was er een duidelijk onderscheid te zien tussen de directe en indirecte exposure, waarbij de bedrijven met directe exposure allemaal onder druk stonden. Die druk was het grootst onder Chinese e-commercebedrijven – zowel PDD als Alibaba verloor flink wat terrein. Tot slot leverde onze trend 'gezondheid en welzijn' afgelopen maand een grote positieve bijdrage, doordat defensieve aandelen weer terug kwamen op de radar van beleggers.

Portfolio changes

We hebben slechts enkele wijzigingen aangebracht in de portefeuille. Met het oog op de sterke performance van het segment luxegoederen hebben we wat winst genomen op LVMH. We hebben onze weging in dit bedrijf iets verkleind, maar het blijft wel de op een na grootste positie in de strategie.

Marktontwikkeling

Geopolitieke spanningen met China, een oorlog in Europa, een mini-bankencrisis en zorgen over het schuldenplafond in de VS – er gebeurt van alles tegelijk. Toch blijven de aandelenmarkten onbewogen, geholpen door grote techaandelen die hun solide stijging van dit jaar voortzetten dankzij meevallende resultaten. Daardoor liet de S&P 500 Index in april een stijging zien van 1,5% en staat die nu op een plus van 8,6% dit jaar. De MSCI Emerging Markets Index is tot nu toe slechts 2,2% gestegen in 2023, terwijl de MSCI All Country World Index (in euro's) afgelopen maand 0,2% daalde (maar 1,4% steeg in USD). Aandelen uit opkomende markten bleven achter door zorgen over het tempo van het economische herstel in China. In Europa noteerde de FTSE Eurotop 100 Index een stijging van 2,1%, de vierde positieve maand op rij. De Topix Index van de grootste Japanse bedrijven ging 2,7% omhoog en is dit jaar ook nog iedere maand in de plus geëindigd.

Verwachting fondsmanager

Een beleid van rentestijgingen levert een meer uitdagende omgeving op voor bedrijven met een sterk groeipotentieel op lange termijn. Gelukkig hebben centrale banken aangegeven dat het einde van de renteverhogingen in zicht is, en de hoge maar afnemende inflatie kan het beleggerssentiment in de eerste helft van het jaar ondersteunen. Dit verandert niets aan onze overtuiging dat langetermijnbeleggers zich moeten richten op hoogwaardige bedrijven met waardevolle immateriële activa, een lage kapitaalintensiteit, hoge marges en een superieur rendement op kapitaal. Bedrijven met deze eigenschappen genereren historisch gezien een bovengemiddeld rendement en bieden neerwaartse bescherming in een volatiele marktomgeving. Bedrijven met deze eigenschappen genereren bovendien doorgaans een gezonde omzet- en winstgroei. Daarom verwachten we dat ze in de toekomst een aantrekkelijk langetermijnrendement blijven genereren. Daarnaast vinden we de hoge waarderingen van deze bedrijven gerechtvaardigd, gezien de kwaliteit van hun bedrijfsmodellen, de hoge winstgroei en de duurzaamheid van hun franchise. We blijven positief over de langetermijnvooruitzichten voor onze beleggingen.

Top 10 grootste belangen

De vijf grootste posities zijn Visa Inc, LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy SE, NVIDIA Corp, Airbnb Inc en Lululemon Athletica Inc.

Transactiekoers

30/04/23	EUR	444,75
High Ytd (21/04/23)	EUR	446,30
Laagste koers Ytd (03/01/23)	EUR	392,80

Kosten fonds

Beheerkosten	0,80%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,12%
Verwachte transactiekosten	0,41%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)
 Uitgiftestructuur Open-end
 ICBE V Ja
 Aandelenklasse I EUR
 Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Geregistreerd in

Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Hongkong, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

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

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. Eventueel gemaakte winst blijft behouden, en zodoende komt de totale performance van het fonds tot uitdrukking in de aandelenkoers.

Fondscodes

ISIN	LU0717821077
Bloomberg	RGCTEIE LX
Sedol	B76VH82
WKN	A1117A
Valoren	14516624

Top 10 grootste belangen

Belangen

Visa Inc
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
NVIDIA Corp
Airbnb Inc
Lululemon Athletica Inc
L'Oreal SA
Microsoft Corp
Nestle SA
Novo Nordisk A/S
Amazon.com Inc
Totaal

Sector	%
Financiële dienstverlening	4,73
Consument cyclisch	4,03
Informatie technologie	3,53
Consument cyclisch	3,50
Consument defensief	3,48
Consument defensief	3,34
Informatie technologie	3,28
Consument defensief	3,27
Farmacie en gezondheidszorg	3,18
Consument cyclisch	3,08
Totaal	35,43

Top 10/20/30 weging

TOP 10	35,43%
TOP 20	62,08%
TOP 30	82,77%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	10,29	9,29
Informatieratio	-0,58	0,12
Sharpe-ratio	0,29	0,56
Alpha (%)	-6,88	1,37
Bèta	1,21	1,01
Standaard deviatie	19,54	18,36
Max. monthly gain (%)	13,00	13,00
Max. monthly loss (%)	-11,31	-11,31

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	17	35
Hit ratio (%)	47,2	58,3
Months Bull market	22	39
Months Outperformance Bull	12	24
Hit ratio Bull (%)	54,5	61,5
Months Bear market	14	21
Months Outperformance Bear	5	11
Hit ratio Bear (%)	35,7	52,4

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

Veranderingen

De resultaten zijn gerealiseerd onder omstandigheden die niet meer van toepassing zijn. Op 30 november 2009 is het fonds Robeco Consumer Goods Equities omgezet van een sectorfonds naar het trendfonds Robeco Global Growth Trends Equities. Het fonds kan beleggen in verschillende regio's en sectoren.

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		98,0%
Kas		2,0%

Sectorverdeling

Het fonds belegt in bedrijven met exposure naar structurele groeitrends in de consumentenbestedingen. Hierdoor is de portefeuille het meest belegd in de sectoren consument cyclisch, consument defensief, technologie en communicatiediensten. Het fonds kan ook beleggen in sectoren die niet direct gekoppeld lijken te zijn aan de consument.

Sectorverdeling

Deviation index

Consument cyclisch		28,5%		17,8%
Consument defensief		23,5%		15,6%
Farmacie en gezondheidszorg		12,4%		-0,2%
Financiële dienstverlening		12,3%		-3,6%
Informatie technologie		12,2%		-7,8%
Basismaterialen		5,7%		0,9%
Communicatiediensten		5,3%		-2,0%
Industrie en dienstverlening		0,0%		-10,3%
Onroerend goed		0,0%		-2,4%
Energie		0,0%		-5,1%
Nutsbedrijven		0,0%		-3,0%

Regioverdeling

De portefeuille heeft een directe exposure naar opkomende markten en Azië-Pacific, voornamelijk in Japan, China, India en Latijns-Amerika. De beleggingen in Europa vertegenwoordigen ongeveer 33% van het fonds en het restant is belegd in de VS.

Regioverdeling

Deviation index

Amerika		58,9%		-5,5%
Europa		35,2%		17,8%
Azië		5,8%		-11,0%
Afrika		0,0%		-0,4%
Middle East		0,0%		-1,0%

Valutaverdeling

De portefeuille maakt zelf geen gebruik van valuta-afdekkingen. Voor een onafgedekte fondsklasse is de valuta-allocatie dus een weerspiegeling van de beleggingen van de portefeuille. Voor een afgedekte fondsklasse is de valuta-allocatie het resultaat de valuta-afdekking.

Valutaverdeling

Deviation index

Amerikaanse dollar		61,3%		0,5%
Euro		20,5%		11,7%
Zwitserse frank		6,6%		4,0%
Britse pond		4,4%		0,5%
Deense kroon		3,1%		2,3%
Japanese Yen		1,8%		-3,6%
Indiase roepie		1,3%		-0,2%
Hong Kong Dollar		1,0%		-2,3%
Taiwanese dollar		0,0%		-1,6%
Singapore Dollar		0,0%		-0,4%
Zweedse kroon		0,0%		-0,9%
Chinese renminbi yuan		0,0%		-0,6%
Overig		0,0%		-9,4%

Beleggingsbeleid

Robeco Global Consumer Trends is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen over de hele wereld. 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 belegt in een aantal structurele groeitrends in de consumentenbestedingen. De eerste is de 'digitale transformatie van consumptie'. De tweede trend is de groei van de 'opkomende middenklasse'. De derde trend richt zich op het toenemende belang van 'gezondheid en welzijn'. De fondsmanagers proberen aandelen van de structurele winnaars binnen deze trends te selecteren. De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de Benchmark selecteren. 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

Jack Neele is portefeuillemanager van de Robeco Global Consumer Trends-strategie en is lid van het Trends Equities-team. Jack begon zijn carrière in de beleggingssector in 1999 en voordat hij in dienst trad bij Robeco, was hij portefeuillemanager Global Equity bij Fortis MeesPierson. Hij studeerde econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en is houder van de titel Certified European Financial Analyst. Richard Speetjens is portefeuillemanager van de Robeco Global Consumer Trends-strategie en is lid van het Trends Equities-team. Hij beheert deze strategie sinds december 2010. In 2007 begon hij zijn carrière bij Robeco als portefeuillemanager voor Europese aandelen. Daarvoor was Richard portefeuillemanager voor Europese aandelen bij Van Lanschot Asset Management en Philips Investment Management. Richard studeerde bedrijfseconomie en finance aan de Universiteit van Maastricht en is CFA®-charterholder.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en valt onder de fiscale wet- en regelgeving van Luxemburg. Het fonds is in Luxemburg géén vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('tax d'abonnement'). Deze belasting bedraagt 0,01% van de intrinsieke waarde van het fonds. Deze belasting wordt verrekend met de intrinsieke waarde van het fonds. Het fonds kan in beginsel door gebruikmaking van het Luxemburgse verdragennet, eventuele bronbelasting op haar inkomsten gedeeltelijk terugvragen.

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 schaden 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.

Febelfin disclaimer

Het feit dat het subfonds dit label heeft verkregen, betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label in lijn is met de vereisten die voortvloeien uit eventuele toekomstige nationale of Europese regelgeving. Het verkregen label is één jaar geldig en wordt jaarlijks opnieuw geëvalueerd. Ga voor meer informatie over dit label naar www.towardssustainability.be.



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.