

Robeco Global Consumer Trends M EUR

Robeco Global Consumer Trends est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays développés et émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds investit dans plusieurs tendances de croissance structurelle des dépenses de consommation. La première est la "transformation numérique de la consommation". La deuxième est la "montée de la classe moyenne". La troisième est axée sur l'importance croissante de la "santé et du bien-être". Les gérants du fonds sélectionnent les titres des gagnants structurels au sein de ces tendances.



Jack Neele, Richard Speetjens
Gère le fonds depuis le 2007-07-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-3,84%	-2,33%
3 m	3,24%	5,67%
Depuis le début de l'année	6,29%	8,09%
1 an	18,14%	21,28%
2 ans	7,43%	8,76%
3 ans	-1,69%	8,47%
5 ans	7,51%	10,48%
10 ans	11,45%	11,04%
Since 2010-11	11,87%	10,88%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)
Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2023	26,83%	18,06%
2022	-33,54%	-13,01%
2021	8,33%	27,54%
2020	35,56%	6,65%
2019	36,00%	28,93%
2021-2023	-2,98%	9,41%
2019-2023	10,98%	12,49%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 4.054.340.640
Montant de la catégorie d'action	EUR 47.397.811
Actions en circulation	104.670
Date de première cotation	2010-11-15
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	2,21%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

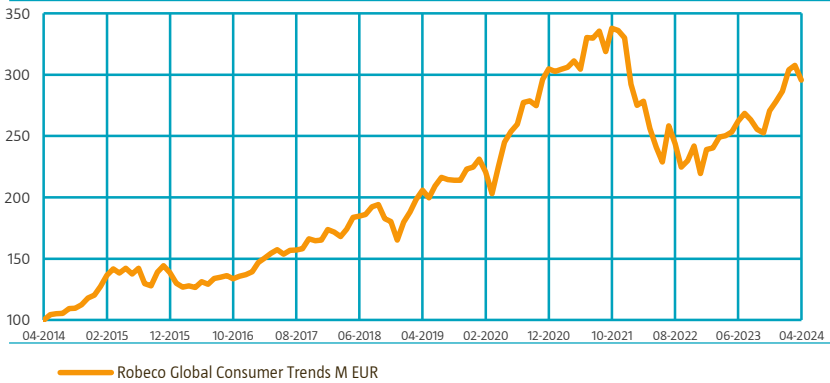
- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement



Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances

Indexed value (until 2024-04-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -3,84%.

Le mois dernier, le portefeuille a surperformé les marchés mondiaux de plus de 100 pb, surtout grâce au thème Transformation numérique de la consommation. Novo Nordisk et Alphabet ont été les titres les plus payants, à l'inverse d'Adyen et UnitedHealth. Le cours d'Adyen a dévissé après l'annonce d'une accélération de la croissance en volume, mais au prix d'un taux de « take rate » (commission sur ventes) nettement inférieur. Les résultats financiers positifs d'Alphabet, y compris le dividende et le programme de rachat d'actions, ont dopé ses performances. Les valeurs dans la santé et le bien-être (Beiersdorf et L'Oréal) ont évolué en phase avec le marché. Novo Nordisk a continué sur sa lancée, favorisé par le relèvement des prévisions d'Eli Lilly. Face à la faible performance de Lululemon, la pondération du portefeuille a été ajustée en conséquence. Le thème Montée de la classe moyenne a légèrement nui, pénalisé par la faible croissance des ventes de LVMH. Chipotle Mexican Grill a signé de solides résultats, avec un CA en hausse de 14 %, grâce aux Chipotlanes et aux offres saisonnières, ce qui a fait bondir le cours du titre de 8 %.

Portfolio changes

Dexcom, leader de la mesure du glucose en continu (CGM), a été ajouté au portefeuille. Estimé à 12 Mds USD en 2024, le marché de la CGM devrait atteindre 21 Mds USD d'ici 2029. Stelo, le produit de Dexcom approuvé par la FDA, cible les diabétiques de type 2 qui ne reçoivent pas d'insuline, ce qui élargit son marché. UnitedHealth a été liquidé pour financer Dexcom, au vu des risques réglementaires et des baisses de paiements de Medicare.

Évolution des marchés

Le FMI table sur une croissance de l'économie mondiale de 3,2 % en 2024, avec une révision à la hausse notable pour les USA. Des indicateurs économiques positifs, comme un taux d'inflation annuel de 3,5 % et la création de plus de 300 000 emplois en mars, ont relégué au second plan les attentes de baisses des taux d'intérêt aux USA. Enfin, les données sur les ventes au détail ont montré que la tendance des consommateurs est toujours à la dépense. Les investisseurs ont ainsi encore repoussé la date à laquelle la Fed procèdera, le cas échéant, à une baisse des taux d'intérêt cette année. À l'heure actuelle, les experts ne s'attendent plus qu'à une seule baisse au T4. Les marchés actions de la planète ont reculé et les taux ont atteint leur plus haut niveau depuis l'été dernier, car on s'attend (de nouveau) à des taux d'intérêt élevés pendant longtemps. Le MSCI All Country World (en EUR) a cédé 2,3 % (-3,3 % en USD) depuis son pic du mois dernier, mais affiche encore une hausse de 8,1 % (4,6 % en USD) sur l'année. Le fonds a été à la traîne du marché avec une perf. de -3,7 % (-4,6 % en USD), mais est en hausse de 7,1 % depuis le début de l'année (3,6 % en USD).

Prévisions du gérant

D'un point de vue macroéconomique, nous avons atteint la fin du cycle des hausses de taux d'intérêt par les banques centrales, et les investisseurs tablent toujours sur une première baisse des taux au S1 de 2024. Dans ce contexte et en période de potentiel ralentissement de la croissance, un style axé sur les titres « Growth » de qualité s'avère généralement payant. Notre approche équilibrée devrait fournir une protection à la baisse, tout en assurant une croissance structurelle suffisante pour participer à la hausse. Les investisseurs à long terme devraient selon nous se concentrer sur les entreprises de qualité, caractérisées par de précieux actifs incorporels, une faible intensité capitalistique, des marges élevées et d'excellents rendements des capitaux. Nous restons optimistes quant aux perspectives à long terme de nos investissements.

10 principales positions

Les 5 principales positions du mois étaient NVIDIA, Amazon, Visa, Novo Nordisk et Microsoft.

Cotation

24-04-30	EUR	452,83
High Ytd (24-03-21)	EUR	473,53
Plus bas de l'année (24-01-05)	EUR	419,85

Frais

Frais de gestion financière	2,00%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partM EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

France, Hong Kong, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse

Politique de change

Le fonds peut avoir recours à des opérations de couverture de devises. Une couverture de change n'est généralement pas appliquée.

Gestion du risque

La gestion des risques est totalement intégrée au processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours à des directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Le fonds ne distribue pas de dividendes. Il conserve les revenus perçus et ses performances globales se reflètent donc dans son cours.

Codes du fonds

ISIN	LU0554840230
Bloomberg	RGCCMEU LX
WKN	A2H5CH
Valoren	3250967

10 principales positions

Positions

NVIDIA Corp
Amazon.com Inc
Visa Inc
Novo Nordisk A/S
Microsoft Corp
Airbnb Inc
L'Oreal SA
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
Costco Wholesale Corp
Alphabet Inc (Class A)
Total

Secteur	%
Technologies de l'Information	5,53
Consommation Discrétionnaire	5,09
Finance	5,00
Santé	4,52
Technologies de l'Information	4,31
Consommation Discrétionnaire	3,32
Biens de Consommation de Base	3,28
Consommation Discrétionnaire	3,18
Biens de Consommation de Base	3,11
Services de communication	3,03
	40,39

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	40,39%
TOP 20	64,56%
TOP 30	82,79%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	9,00	9,02
Ratio d'information	-0,89	-0,07
Ratio de Sharpe	-0,05	0,52
Alpha (%)	-8,54	-0,19
Beta	1,28	1,00
Ecart type	19,10	17,59
Gain mensuel max. (%)	13,00	13,00
Perte mensuelle max. (%)	-11,31	-11,31

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	15	32
Taux de réussite (%)	41,7	53,3
Mois en marché haussier	20	38
Mois de surperformance en marché haussier	11	22
Taux de réussite en marché haussier (%)	55,0	57,9
Mois en marché baissier	16	22
Months Outperformance Bear	4	10
Taux de réussite en marché baissier (%)	25,0	45,5

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Modifications

La performance a été obtenue sous des circonstances qui ne sont plus valables. Le lundi 30 novembre 2009, le fonds Robeco Consumer Goods Equities qui était un fonds sectoriel a été converti en un fonds tendanciel :Robeco Consumer Trends Equities. Le fonds peut investir dans toutes les régions et dans tous les secteurs.

Allocation d'actifs

Asset allocation		
Equity		99,0%
Liquidités		1,0%

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans des sociétés exposées aux tendances de croissance structurelle des dépenses de consommation. En conséquence, le portefeuille investit surtout dans la conso. cyclique, la conso. de base, les technologies et les services de com. Le fonds peut aussi investir dans des secteurs ne semblant pas directement liés à la consommation.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Consommation Discrétionnaire	24,7%		13,9%
Biens de Consommation de Base	22,1%		15,5%
Finance	14,4%		-1,7%
Santé	14,1%		3,0%
Technologies de l'Information	14,0%		-9,2%
Services de communication	7,7%		0,0%
Matériels	2,9%		-1,4%
Immobilier	0,0%		-2,1%
Industrie	0,0%		-10,8%
Services aux Collectivités	0,0%		-2,6%
Énergie	0,0%		-4,7%

Allocation géographique

Le portefeuille a une exposition directe aux marchés émergents et à l'Asie-Pacifique (surtout Japon, Chine, Inde et Amérique latine). Les investissements du fonds en Europe représentent env. 33 % de ses actifs, le reste étant investi sur le marché américain.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	61,8%		-5,2%
l'Europe	34,5%		18,8%
Asia	3,7%		-12,5%
Middle East	0,0%		-0,9%
Afrique	0,0%		-0,3%

Allocation en devises

Le portefeuille lui-même n'utilise pas de couverture de change. Cela signifie que pour une Part non couverte, l'allocation aux devises est le reflet de ses investissements. Pour une Part couverte, l'allocation aux devises est le résultat de la couverture de change.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	62,1%		-1,5%
Euro	18,6%		10,6%
Franç Suisse	8,0%		5,9%
Danish Kroner	5,9%		5,0%
Roupie Indienne	2,4%		0,5%
Livre Sterling	1,8%		-1,8%
Japanese Yen	1,2%		-4,2%
Dollar de Singapour	0,0%		-0,3%
Dollar de Hong Kong	0,0%		-2,6%
Rand	0,0%		-0,3%
Couronne Suédoise	0,0%		-0,7%
Dollar de Taiwan	0,0%		-1,8%
Autres	0,0%		-8,8%

ESG Important information

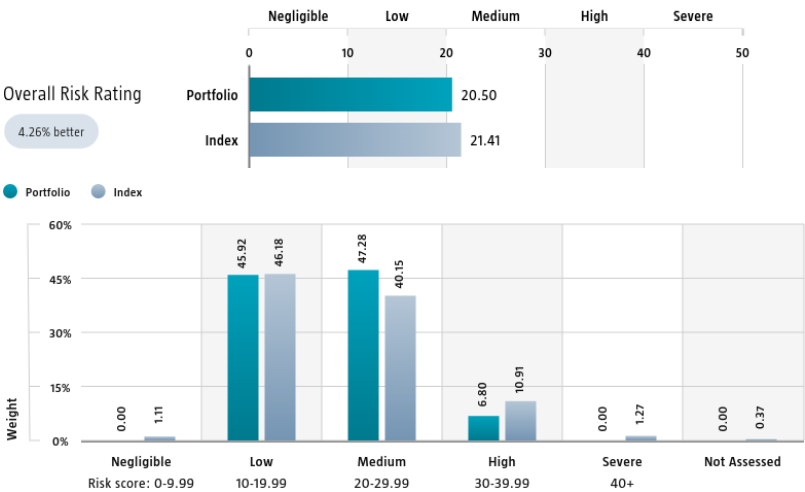
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco. Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur MSCI All Country World Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

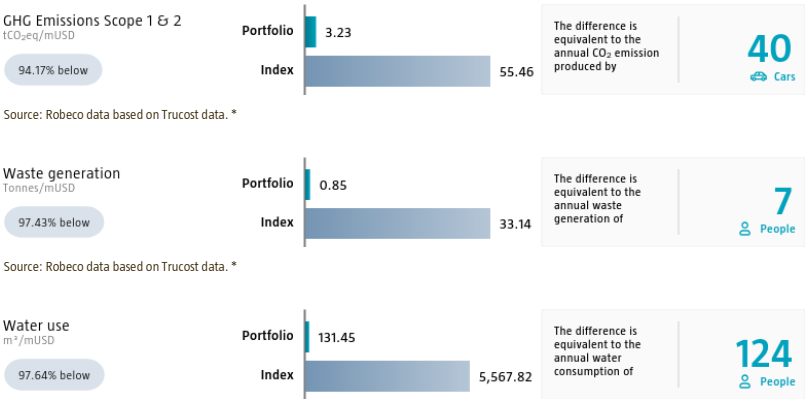
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

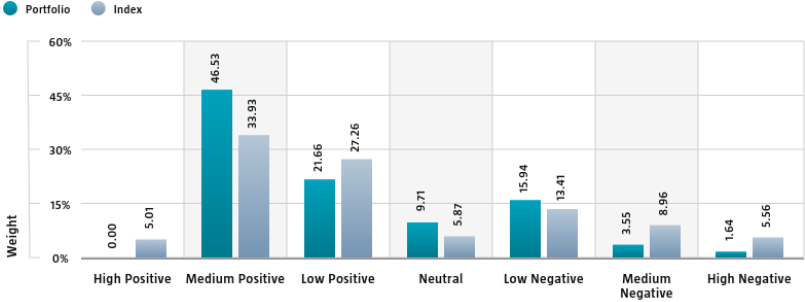


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

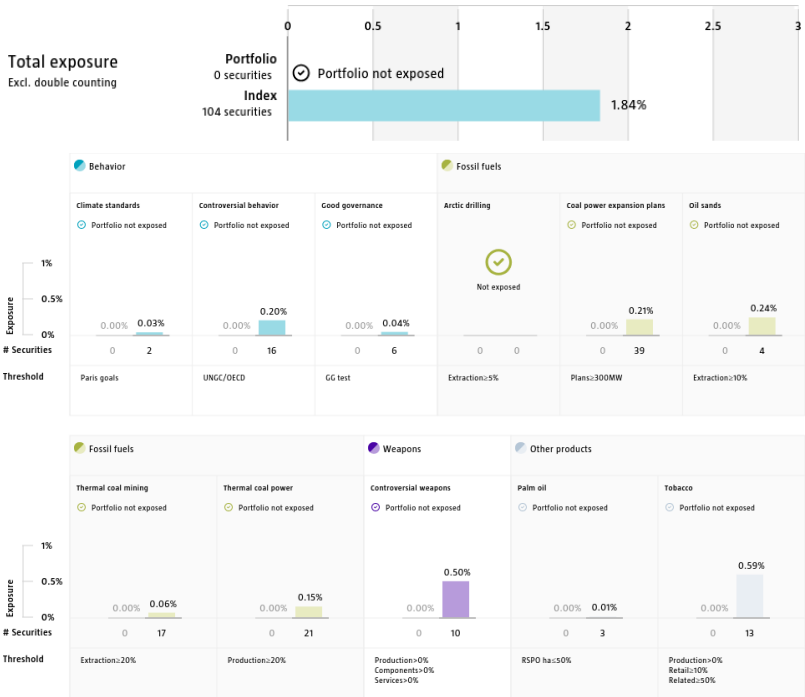
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	47.86%	19	75
Environmental	4.62%	2	6
Social	4.57%	2	6
Governance	10.67%	4	18
Sustainable Development Goals	33.35%	14	45
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur 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](#)

Politique d'investissement

Robeco Global Consumer Trends est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays développés et émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds investit dans plusieurs tendances de croissance structurelle des dépenses de consommation. La première est la "transformation numérique de la consommation". La deuxième est la "montée de la classe moyenne". La troisième est axée sur l'importance croissante de la "santé et du bien-être". Les gérants du fonds sélectionnent les titres des gagnants structurels au sein de ces tendances.

Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, le vote par procuration et l'engagement.

La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice, mais un indice peut être utilisé à des fins de comparaison. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice en termes d'émetteurs, pays et secteurs. Il n'y a aucune restriction quant à l'écart par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Jack Neele est gérant de portefeuille de la stratégie Robeco Global Consumer Trends et membre de l'équipe Investissement thématique. Jack a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1999. Avant de rejoindre Robeco, il était gérant de portefeuille d'actions mondiales chez Fortis MeesPierson. Il est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam. Il est également analyste financier européen certifié. Richard Speetjens est gérant de portefeuille de la stratégie Robeco Global Consumer Trends et membre de l'équipe de Investissement thématique. Il est également directeur adjoint de l'investissement thématique. Il gère la stratégie depuis décembre 2010. Il a rejoint Robeco en 2007 en tant que gérant de portefeuille pour les actions européennes. Précédemment, Richard a été gérant de portefeuille d'actions européennes chez Van Lanschot Asset Management et chez Phillips Investment Management. Richard est titulaire d'un Master en économie et finance de l'Université de Maastricht et d'un CFA®.

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,05% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

Le fait que le sous-fonds ait obtenu ce label ne signifie pas qu'il répond à vos objectifs personnels en matière de durabilité ou que le label est conforme aux exigences découlant d'éventuelles futures règles nationales ou européennes. Le label obtenu est valable un an et fait l'objet d'une réévaluation annuelle. Pour plus d'informations sur ce label, veuillez consulter www.towardssustainability.be.



Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.