

Robeco Global Consumer Trends D USD

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 croissance dans la "classe moyenne émergente". La troisième est axée sur l'importance croissante de la "santé et du bien-être". Les gérants du fonds identifient les titres des gagnants structurels dans ces tendances.



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

Performances

	Fonds	Indice
1 m	5,75%	4,29%
3 m	11,49%	9,94%
Depuis le début de l'année	7,11%	4,90%
1 an	29,63%	23,15%
2 ans	3,69%	6,29%
3 ans	-3,33%	6,79%
5 ans	9,49%	10,51%
10 ans	8,92%	8,37%
Since 2010-11	10,84%	8,99%

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	31,93%	22,20%
2022	-37,32%	-18,36%
2021	1,19%	18,54%
2020	48,51%	16,25%
2019	34,19%	26,60%
2021-2023	-5,76%	5,75%
2019-2023	10,77%	11,72%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, USD)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 4.586.682.139
Montant de la catégorie d'action	USD 621.698.627
Actions en circulation	1.581.002
Date de première cotation	2010-11-15
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement 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 2024-02-29) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 5,75%. Le fonds a surperformé les marchés mondiaux de plus de 150 pb en février, surtout à la faveur du thème Transformation numérique de la consommation. La thématique Classe moyenne émergente a été légèrement payante, tandis que la Santé et bien-être a sous-performé le marché, malgré une performance absolue positive.

Portfolio changes

Nous avons ajouté 2 nouvelles positions ce mois-ci. Nous avons pris une position sur Coloplast afin de renforcer notre exposition à la santé des consommateurs. Coloplast est le leader des soins des stomies, un marché à croissance stable affichant une croissance organique de l'ordre de 7 à 9 %. Nous avons aussi retrouvé notre vieil ami Inditex. Inditex est un détaillant espagnol de vêtements (propriétaire de la marque Zara) et, bien que ce segment ait été malmené, nous pensons que la maturité relative de l'e-commerce et que sa stratégie omnicanale fructueuse lui permettront de renouer avec son modèle de croissance à long terme.

Évolution des marchés

Les bénéfices des entreprises ont occupé le devant de la scène en février. Le dernier trimestre a brisé une série de baisses des bénéfices en glissement annuel et, en cette saison des résultats, les investisseurs ont ciblé les valeurs à même d'entretenir une dynamique positive du CA. Maintenant que l'inflation a ralenti, l'impact sur les marges bénéficiaires a été passé au crible. Plus de 90 % des sociétés US ont publié leurs résultats et la saison des bénéfices a été bonne, avec une croissance des moyenne d'env. 8 %. La croissance des bénéfices a été la plus forte dans les technologies et la conso. cyclique, tandis que les bénéfices ont reculé dans la santé et l'énergie. La réaction des marchés boursiers aux résultats publiés est toujours dictée par les prévisions de bénéfices. Les entreprises ont majoritairement tendance à pécher par excès de prudence à l'heure de publier leurs prévisions annuelles, et il est donc toujours judicieux d'observer la première réaction du marché. Nous sommes globalement très satisfaits des résultats globaux des sociétés en portefeuille.

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 1e baisse des taux au S1 de 2024, même si elle a été reportée au S2. Vu l'incertitude du contexte macroéconomique et géopolitique, l'adoption d'un style Growth axé sur la qualité semble bien adapté au climat d'investissement actuel. Notre approche équilibrée devrait fournir une protection à la baisse, tout en assurant une croissance structurelle suffisante pour participer à la hausse.

10 principales positions

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

Cotation

24-02-29	USD	393,23
High Ytd (24-02-22)	USD	394,78
Plus bas de l'année (24-01-03)	USD	358,74

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
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 partD USD
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

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	LU0554840073
Bloomberg	RGCTEDU LX
Sedol	B3RZYD9
WKN	A1H4AS
Valoren	11958496

10 principales positions

Positions

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

Secteur	%
Technologies de l'Information	5,26
Finance	5,10
Consommation Discrétionnaire	4,78
Technologies de l'Information	4,43
Santé	4,03
Biens de Consommation de Base	3,52
Consommation Discrétionnaire	3,39
Services de communication	3,36
Biens de Consommation de Base	3,23
Consommation Discrétionnaire	3,20
	40,31

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	40,31%
TOP 20	66,18%
TOP 30	84,96%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	9,29	9,00
Ratio d'information	-0,91	0,09
Ratio de Sharpe	-0,20	0,45
Alpha (%)	-7,97	0,89
Beta	1,20	1,04
Ecart type	21,87	20,59
Gain mensuel max. (%)	11,12	11,15
Perte mensuelle max. (%)	-12,57	-12,57

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	16	34
Taux de réussite (%)	44,4	56,7
Mois en marché haussier	22	38
Mois de surperformance en marché haussier	13	24
Taux de réussite en marché haussier (%)	59,1	63,2
Mois en marché baissier	14	22
Months Outperformance Bear	3	10
Taux de réussite en marché baissier (%)	21,4	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		96,1%
Liquidités		3,9%

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	25,7%	14,6%
Biens de Consommation de Base	21,5%	15,0%
Santé	14,8%	3,6%
Finance	14,8%	-1,1%
Technologies de l'Information	14,0%	-10,0%
Services de communication	6,6%	-0,9%
Matériels	2,8%	-1,3%
Immobilier	0,0%	-2,2%
Services aux Collectivités	0,0%	-2,4%
Énergie	0,0%	-4,4%
Industrie	0,0%	-10,7%

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	62,7%	-4,7%
l'Europe	32,7%	17,2%
Asia	4,6%	-11,3%
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	65,5%	1,4%
Euro	16,8%	8,9%
Franc Suisse	7,4%	5,2%
Danish Kroner	5,0%	4,2%
Roupie Indienne	2,4%	0,6%
Livre Sterling	1,7%	-1,7%
Japanese Yen	1,3%	-4,3%
Dollar de Singapour	0,0%	-0,3%
Dollar de Hong Kong	0,0%	-2,4%
Couronne Suédoise	0,0%	-0,7%
Rand	0,0%	-0,3%
Dollar de Taiwan	0,0%	-1,7%
Autres	0,0%	-8,8%

ESG Important information

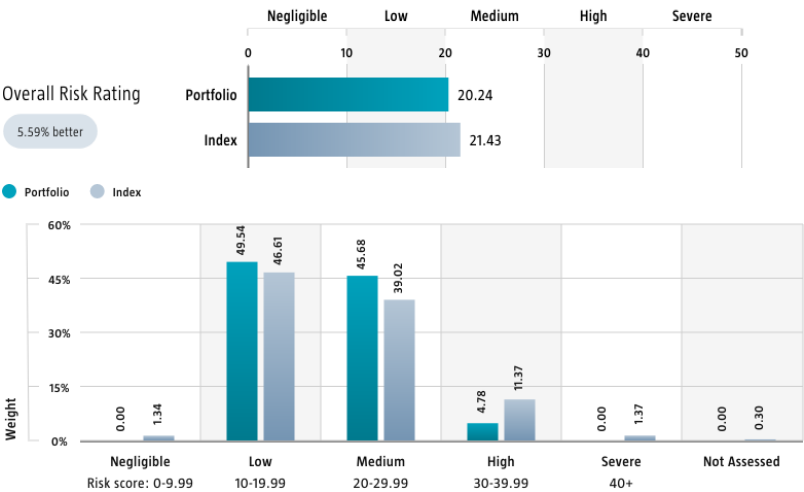
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun 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, USD).

Sustainalytics ESG Risk Rating

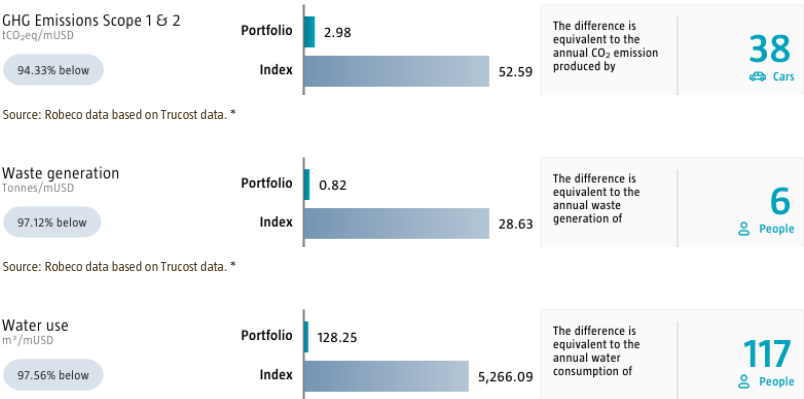
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique 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.

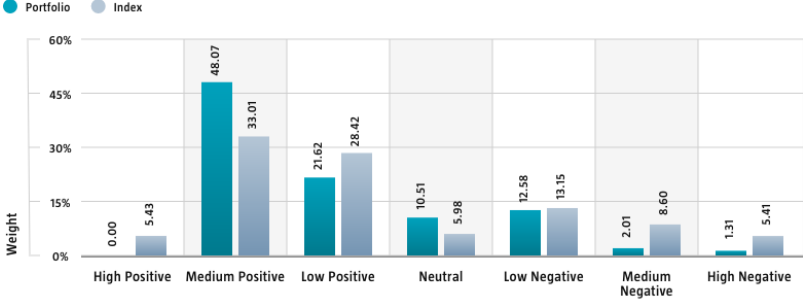


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

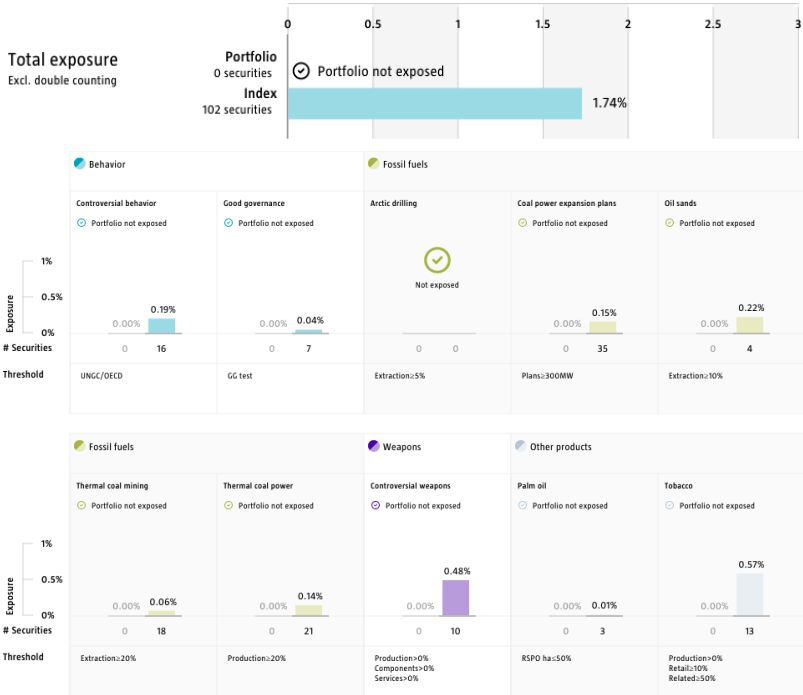
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement 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)	47.15%	19	74
Environmental	4.00%	2	6
Social	3.52%	2	8
Governance	12.33%	5	21
Sustainable Development Goals	32.49%	13	39
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 croissance dans la "classe moyenne émergente". La troisième est axée sur l'importance croissante de la "santé et du bien-être". Les gérants du fonds identifient les titres des gagnants structurels dans 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 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 Landschot Asset Management et chez Philips 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.