

Robeco Global Consumer Trends I 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 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	-5,80%	-2,77%
3 m	-17,87%	-3,46%
Depuis le début de l'année	-16,48%	-6,21%
1 an	-8,50%	16,51%
2 ans	13,04%	17,19%
3 ans	14,95%	13,93%
5 ans	14,81%	10,21%
10 ans	15,63%	11,77%
Since 2011-12	16,63%	12,65%

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
2021	9,73%	27,54%
2020	37,30%	6,65%
2019	37,77%	28,93%
2018	1,22%	-4,85%
2017	22,30%	8,89%
2019-2021	27,56%	20,59%
2017-2021	20,77%	12,69%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 5.976.901.751
Montant de la catégorie d'action	EUR 770.988.835
Actions en circulation	1.600.317
Date de première cotation	2011-12-14
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,93%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

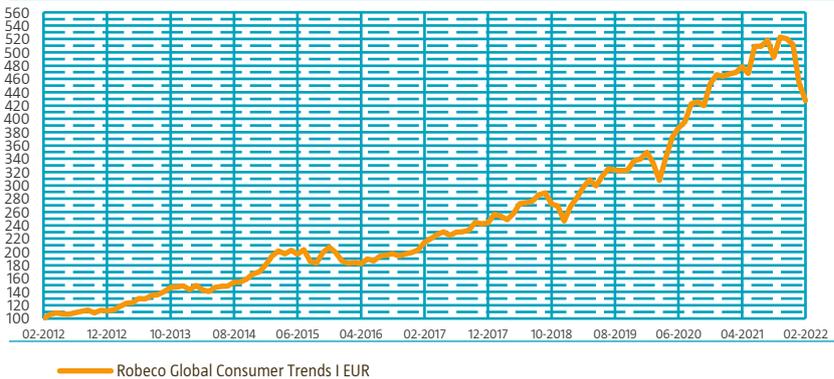
- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement



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

Performances

Indexed value (until 2022-02-28) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -5,80%.

La Consommation numérique nous a lourdement pénalisés ce mois-ci. PayPal a été l'une des sociétés médiatiques à accuser un lourd effondrement. La 2e déception est venue de Meta Platforms, autrefois baptisée Facebook. Cependant, tout n'a pas été négatif. La société néerlandaise de traitement des paiements Adyen a publié un CA en hausse de 47 % en variation annuelle, dépassant les attentes. La contribution de la tendance Classe moyenne émergente a été négative. Une nouvelle série de réglementations en Chine a entraîné la chute de ses valeurs technologiques, les autorités ayant annoncé une série de mesures en faveur d'une rapide reprise du secteur des services, l'un des plus touchés par la pandémie. La contribution des sociétés exposées à la santé et au bien-être s'est révélée neutre. Les fabricants d'ingrédients tels que Givaudan et Symrise et les groupes agroalimentaires Nestlé et le distributeur Costco ont généré de solides gains, les investisseurs transférant leurs capitaux vers les entreprises qui devraient être peu impactées par la crise en Ukraine.

Portfolio changes

Nous avons liquidé notre position sur Paypal en partie au profit de Visa. Enfin, nous avons allégé les pondérations de Airbnb, Zoetis, Intuit et Amazon.

Évolution des marchés

Lors d'un événement dangereux à l'échelle mondiale, la Russie a lancé une attaque dévastatrice contre l'Ukraine. Le monde occidental a de concert condamné cette invasion et adopté des sanctions sans précédent. Les États-Unis, l'Europe et d'autres alliés ont coupé l'accès des banques russes au système de paiement SWIFT et gelé des centaines de milliards de dollars d'avoirs de la banque centrale russe. De nombreuses sociétés, dont les principaux producteurs d'énergie au monde (BP, Shell et Exxon) ont pris des dispositions pour céder leurs investissements russes pour un coût probable de dizaines de milliards USD. L'invasion et les sanctions ont très fortement accru les incertitudes, augmentant les risques des perspectives économiques mondiales. L'indice S&P 500 s'est replié pour le 2e mois consécutif. L'indice technologique Nasdaq a fait de même. Les actions européennes du FTSE Eurotop 100 ont surperformé les valeurs US, un fait surprenant, mais d'une faible marge. Pour la 1e fois depuis longtemps, les actions japonaises ont signé les meilleures performances.

Prévisions du gérant

Les mesures des banques centrales et les faibles taux d'intérêt ont dopé la demande des investisseurs en faveur des titres « growth » de qualité. La faiblesse des taux d'intérêt a favorisé les entreprises dotées d'un potentiel élevé de croissance à long terme. Nombre de nos investissements entrent dans cette catégorie en raison de leur leadership sur le marché et de leur avantage concurrentiel durable. À terme, des taux d'intérêt en hausse et une inflation supérieure à la moyenne risquent de régulièrement créer des vents contraires et/ou des accès de volatilité. Les investisseurs 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. Selon nous, les valorisations actuellement supérieures à celles du marché de ces sociétés se justifient par la qualité de leurs modèles économiques, les niveaux élevés de croissance bénéficiaire et une présence durable. Nous restons optimistes quant aux perspectives à long terme de nos investissements.

10 principales positions

NVIDIA – multinationale US qui conçoit des unités de traitement graphique pour les marchés professionnels et du jeu et des unités « system-on-a-chip » pour l'informatique mobile et l'automobile ; Nestlé – conglomérat multinational suisse spécialisé dans les produits alimentaires et les boissons ; Microsoft – multinationale spécialisée dans les technologies produisant des logiciels ; Amazon.com – société américaine de e-commerce ; Intuit – société américaine spécialisée dans les logiciels financiers ; Netflix – un des leaders des plateformes de streaming vidéo ; Nike – leader mondial des chaussures et vêtements de sport ; Visa – multinationale américaine dans les services financiers ; Alphabet – multinationale américaine issue de la restructuration de Google ; LVMH – conglomérat multinational français spécialisé dans les produits de luxe.

10 principales positions

Positions	Sector	%
Alphabet Inc (Class A)	Médias et services interactifs	5,05
Visa Inc	Services Informatiques	4,61
NIKE Inc	Textiles, Habillement et Produits de Luxe	3,88
Microsoft Corp	Logiciels	3,80
Nestle SA	Produits Alimentaires	3,71
Netflix Inc	Divertissement	3,39
Intuit Inc	Logiciels	3,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Textiles, Habillement et Produits de Luxe	3,33
NVIDIA Corp	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	3,28
Amazon.com Inc	Marketing direct et commerce Internet	3,22
Total		37,64

Cotation

22-02-28	EUR	481,57
High Ytd (22-01-03)	EUR	580,84
Plus bas de l'année (22-02-23)	EUR	457,76

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	37,64%
TOP 20	65,12%
TOP 30	84,99%

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,18%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	9,80	8,49
Ratio d'information	0,21	0,66
Ratio de Sharpe	1,00	1,09
Alpha (%)	3,81	6,37
Beta	0,88	0,91
Ecart type	16,51	14,99
Gain mensuel max. (%)	11,35	11,35
Perte mensuelle max. (%)	-11,31	-11,31

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

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
 Nature de l'émission : Fonds ouvert
 UCITS V : Oui
 Type de part : I EUR
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	21	37
Taux de réussite (%)	58,3	61,7
Mois en marché haussier	26	39
Mois de surperformance en marché haussier	15	23
Taux de réussite en marché haussier (%)	57,7	59,0
Mois en marché baissier	10	21
Months Outperformance Bear	6	14
Taux de réussite en marché baissier (%)	60,0	66,7

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, 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.

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.

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.

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.

Codes du fonds

ISIN	LU0717821077
Bloomberg	RGCTEIE LX
Sedol	B76VH82
WKN	A1117A
Valoren	14516624

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	99,7%
Liquidités	0,3%

Allocation sectorielle

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

Allocation sectorielle		Deviation index	
Textiles, Habillement et Produits de Luxe	16,6%	15,3%	
Services Informatiques	10,9%	7,3%	
Médias et services interactifs	9,9%	5,7%	
Marketing direct et commerce Internet	9,5%	6,3%	
Logiciels	8,6%	2,3%	
Produits de Soin Personnel	7,0%	6,4%	
Semi-conducteurs et Équipement de Semi-	5,0%	-0,6%	
Divertissement	5,0%	3,7%	
Produits chimiques	4,2%	1,9%	
Produits Pharmaceutiques	4,1%	-0,4%	
Produits Alimentaires	3,7%	2,0%	
Produits Domestiques	3,5%	2,5%	
Autres	12,0%	-53,0%	

Allocation géographique

Le portefeuille est exposé directement à 10 % aux marchés émergents, surtout au Japon, à la Chine, l'Inde et l'Amérique latine. Les investissements du fonds en Europe représentent env. 27 % de ses actifs, les 63 % restants sont investis sur le marché américain.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	64,6%	0,0%	
l'Europe	27,1%	10,7%	
Asia	8,3%	-9,2%	
Afrique	0,0%	-0,4%	
Middle East	0,0%	-1,0%	

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 des investissements du portefeuille. Pour une Part couverte, l'allocation aux devises est le résultat de la couverture de change.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	66,6%	5,7%	
Euro	16,5%	8,5%	
Franc Suisse	8,7%	6,1%	
Dollar de Hong Kong	5,4%	1,8%	
Japanese Yen	1,4%	-4,2%	
Roupie Indienne	1,4%	0,0%	
Danish Kroner	0,0%	-0,6%	
Livre Sterling	0,0%	-3,8%	
Dollar de Singapour	0,0%	-0,3%	
Dollar de Taiwan	0,0%	-1,9%	
Yuan	0,0%	-0,6%	
Rand	0,0%	-0,4%	
Autres	0,0%	-10,2%	

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 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. 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. 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

M. Jack Neele, gérant de portefeuille au sein de l'équipe Trends Investing Equities de Robeco depuis avril 2006. Après avoir été responsable du fonds Robeco IT Equities, Jack a ensuite assuré la gestion du fonds Robeco Global Consumer Trends. Avant de rejoindre Robeco en 2006, Jack a été employé chez Mees Pierson en tant que gérant de portefeuille Active Global Equity pendant sept ans où il a également été responsable des investissements alternatifs. Jack a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1999. Il est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam et il est analyste financier certifié EFFAS. Jack est en outre membre du Dutch Securities Institute (institut néerlandais des valeurs mobilières). M. Richard Speetjens, gérant de portefeuille au sein de l'équipe Trends Investing Equities de Robeco. Il a rejoint Robeco en juin 2007 pour assurer la cogestion de deux fonds d'actions européennes. Avant d'intégrer Robeco en juin 2007, il a été employé comme gérant de portefeuille chargé des actions européennes auprès de Van Lanschot Asset Management. Sa carrière a débuté en 2000, en tant que gérant de portefeuille pour les actions européennes chez Philips Investment Management. Richard est titulaire de la charte CFA et détient un master en économie d'entreprise et finance de l'Université de Maastricht. Il est également membre de l'institut néerlandais des valeurs mobilières (Dutch Securities Institute).

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 0,01% 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.

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.