

Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR

Robeco Global Consumer Trends Equities belegt wereldwijd in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op fundamentele analyse. Het fonds belegt in een aantal structurele groeitrends in de consumentenbestedingen. De eerste is de 'digitale consument'. De tweede trend is de toename van consumentenbestedingen in opkomende markten. De derde trend richt zich op de aantrekkingskracht van 'sterke merken'. 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 jaar	19,27%	11,81%
2 jaar	18,40%	11,42%
3 jaar	9,89%	6,89%
5 jaar	14,65%	11,83%
10 jaar	16,62%	10,47%
Since 06/1998	7,99%	

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)

Transactiekoers

31/07/18	EUR	212,94
Hoogste koers Ytd (26/07/18)	EUR	220,77
Laagste koers Ytd (09/02/18)	EUR	186,12

Referentie index

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

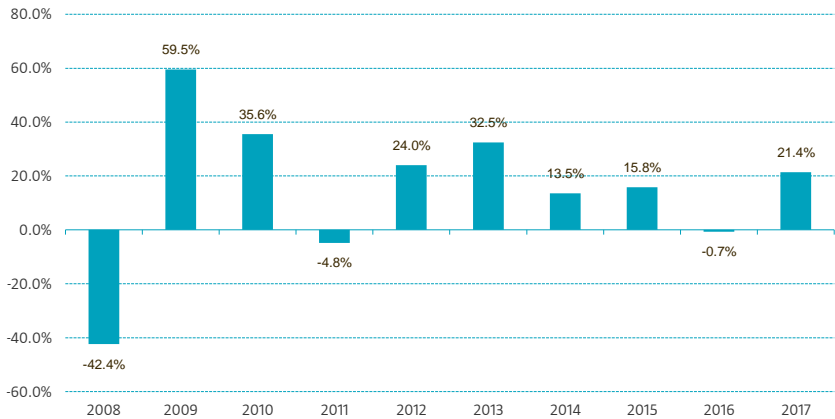
Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 2.103.513.722
Grootte van de aandelencategorie	EUR 558.210.466
Uitstaande aandelen	2.615.396
Datum 1e koers	03/06/1998
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,70%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante RatioVaR limiet	150,00%
Beheermaatschappij	Robeco Luxembourg S.A.

Kosten fonds

Beheerkosten	1,50%
Prestatievergoeding	Geen
Servicekosten	0,12%
Expected transaction costs	0,14%

Performance



Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 0,65%.

Het aandeel Facebook verloor 19% op de dag dat het afnemende groei van aantal gebruikers publiceerde toen privacywetgeving leidde tot een onverwachte daling in het aantal Europese gebruikers. Hoewel wij Facebook eerder dit jaar al hadden verkocht en het aandeel dus niet meer in portefeuille hadden, was de schok in heel Silicon Valley voelbaar en deden beleggers technologieaandelen van de hand, van Netflix (-14%) tot Tencent (-10%). Alphabet (+9%), het moederbedrijf van Google, bood beleggers wat lucht met een stijging van 24% in de advertentie-inkomsten dankzij mobiel zoeken en YouTube. Het Franse conglomeraat Kering (-6%), eigenaar van het merk Gucci, leverde een sterk resultaat af, maar het was niet genoeg om beleggers tevreden te stellen. De omzet van Gucci steeg met 40% ten opzichte van hetzelfde kwartaal van vorig jaar, maar beleggers vrezen dat een mogelijke vertraging in China de verkoop aan Chinese klanten verzwakt. Avenue Supermarts (+11%), de grootste supermarktketen in India, rapporteerde een zeer fraaie set cijfers met 27% omzetgroei en 43% winstgroei bij stijgende marges. Reckitt Benckiser (+9%), marktleider in persoonlijke verzorgingsproducten, deed beleggers een plezier met een aantrekkelijke omzetgroei en een licht hogere groeivoorspelling voor dit jaar.

Portfolio changes

We voegden de afgelopen maand één nieuwe positie toe aan de portefeuille, namelijk een belang in NXP Semiconductor. De deal met Qualcomm is weliswaar officieel van tafel, maar het bedrijf blijft aantrekkelijk gepositioneerd en toonaangevend in automotive, beveiligings- en netwerktoepassingen. Het aandeel verloor afgelopen maand 10% nadat China de overname door Qualcomm dwarsboomde en het wordt nu verhandeld met een korting ten opzichte van vergelijkbare bedrijven op 13x K/W. De instroom aan contanten hebben we gebruikt om te beleggen in de sector consument defensief (Reckitt Benckiser, McCormick & IFF) en om onze positie in Alphabet uit te breiden.

Marktontwikkeling

Ondanks alle oorlogsretoriek blijven beleggers positief over de staat van de wereldwijde economie en wereldwijd maakten aandelenmarkten een rally door. De Standard & Poor's 500 index steeg 3.6% en in Europa ging de FTSE Eurotop 100 index, die bestaat uit de 100 grootste paneuropese bedrijven, 3,4% omhoog. De Japanse Topix index klom 1,3% en aandelen uit opkomende markten wonnen 1,7% terug na vijf aaneengesloten maanden van verlies. De prijs van olie daalde met 7% omdat er zorgen waren over een mogelijke krimp in de vraag naar energieproducten vanwege het handelsconflict.

Verwachting fondsmanager

De macro-economische cijfers blijven wijzen op een verbetering van de algemene economie. De Fed heeft een koers ingezet om de rente langzaam te verhogen. Het economische momentum is langzaam aan het verbeteren, ook in Europa. Opkomende markten laten nog steeds bovengemiddelde groei zien. Qua langetermijnvooruitzichten blijven we positief, omdat de fundamentals (marktgroei, marktleiderschap, marges, etc.) van onze beleggingen sterk blijven.

SI fund classification

	Ja	Nee	N/A
Stemmen	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Engagement	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ESG-integratie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Uitsluiting	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PRI ESG Integration Classification

	Ja	Nee	N/A
Screening	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Integratie	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sustainability Themed Fund	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Top 10 grootste belangen

Amazon – wereldwijde e-commerce marktleider; Visa en MasterCard – toonaangevende betaalnetwerken met zeer hoge marges en sterke vrije cashflow; Alibaba – grootste e-commerce platform in China; Netflix – grootste videostreamer ter wereld; Tencent – Chinese marktleider in communicatie en sociaal netwerk; Microsoft – toonaangevend leverancier van software & cloud services; Booking – toonaangevend wereldwijd online reisbureau; Reckitt Benckiser – huishoudelijke en consumentenproducten;

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)

Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	D EUR

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongkong, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, Taiwan, 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	LU0187079347
Reuters	018707934X.LU
Bloomberg	RGCCGED LX
Sedol	B12GJQ1
WKN	AOCA0W
Valoren	1794757

Beleid voor ESG-integratie

Voor Robeco Global Consumer Trends Equities combineren we een fundamentele analyse met Robeco's kwantitatieve modellen en duurzaamheidsgegevens van RobecoSAM. Een combinatie van deze informatie leidt tot beleggingsideeën voor een portefeuille van ongeveer 50-70 bedrijven.

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
Amazon.Com Inc	Internet & Direct Marketing Retail	3,25
Alphabet Inc (Class A)	Internetsoftware & -diensten	3,04
Mastercard Inc	IT-advis & -diensten	3,03
Visa Inc	IT-advis & -diensten	2,88
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Internetsoftware & -diensten	2,66
Netflix Inc	Internet & Direct Marketing Retail	2,54
Tencent Holdings Ltd	Internetsoftware & -diensten	2,34
Microsoft Corp	Software	2,28
Booking Holdings Inc	Internet & Direct Marketing Retail	2,27
Reckitt Benckiser Group Plc	Huishoudelijke artikelen	2,21
Totaal		26,51

Top 10/20/30 weging

Top 10	26,51%
Top 20	46,67%
Top 30	63,77%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Informatieratio	0,81	0,79
Sharpe-ratio	1,01	1,44
Alpha (%)	5,13	4,47
Bèta	0,93	1,00
Standaard deviatie	11,82	11,59
Max. monthly gain (%)	8,91	8,91
Max. monthly loss (%)	-8,62	-8,62

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	19	36
Hit ratio (%)	52,8	60,0
Months Bull market	20	40
Months Outperformance Bull	9	24
Hit ratio Bull (%)	45,0	60,0
Months Bear market	16	20
Months Outperformance Bear	10	12
Hit ratio Bear (%)	62,5	60,0

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.

Asset allocatie

Asset allocatie	
Equity	94,2%
Kas	5,8%

Sectorverdeling

Het fonds belegt in bedrijven die zich richten op gebieden waar de consumentenbestedingen naar verwachting stijgen. We zien convergentie tussen een aantal sectoren, zoals media, telecom en technologie dankzij digitale technologieën. Deze sectoren bieden veelbelovende beleggingskansen. Het fonds kan ook beleggen in sectoren die niet direct gekoppeld lijken te zijn aan de consument.

Sectorverdeling		Afwijking referentie index
IT-advisie & -diensten	12,7%	9,7%
Internetsoftware & -diensten	12,5%	8,3%
Textiel & kleding	9,5%	8,3%
Software	8,9%	4,9%
Internet & Direct Marketing Retail	8,1%	5,8%
Dranken	7,9%	6,1%
Media	6,5%	4,6%
Voeding	4,9%	3,1%
Cosmetica	4,5%	3,7%
Hotels, restaurants, vrijetijdsbest.	4,2%	2,6%
Chemie	4,2%	1,5%
Huishoudelijke artikelen	3,8%	2,8%
Overig	12,3%	-61,4%

Regioverdeling

De portefeuille heeft een exposure van 4% naar Japan en 14% naar opkomende markten, voornamelijk in China en Zuidoost-Azië. De beleggingen in Europa vertegenwoordigen ongeveer 23% van het fonds en de resterende 59% is belegd in de VS.

Regioverdeling		Afwijking referentie index
Amerika	56,3%	-2,0%
Europa	26,6%	5,7%
Azië	17,1%	-2,6%
Afrika	0,0%	-0,8%
Middle East	0,0%	-0,4%
Overig	0,0%	0,1%

Valutaverdeling

Het fonds heeft op dit moment geen valutadekkingen lopen. De valuta-allocatie is dus een weerspiegeling van de beleggingen van het fonds.

Valutaverdeling		Afwijking referentie index
Amerikaanse dollar	56,2%	1,9%
Euro	20,0%	9,6%
Hong Kong Dollar	4,5%	0,8%
Japanese Yen	4,3%	-3,1%
Zwitserse frank	4,2%	1,6%
Chinese Yuan Renminbi	4,1%	3,2%
Indiase roepie	2,2%	1,2%
Britse pond	2,1%	-3,5%
Koreaanse won	1,3%	-0,3%
Deense kroon	1,3%	0,8%
Taiwanese dollar	0,0%	-1,4%
Australische dollar	0,0%	-2,2%
Overig	-0,2%	-8,6%

Beleggingsbeleid

Allocatie naar groeitrends op lange termijn biedt mogelijkheden voor outperformance van de markt als geheel over een beleggingsperiode van 3 tot 5 jaar. Dit trendfonds belegt wereldwijd in aan consumenten gerelateerde bedrijven die profiteren van de geselecteerde langetermijntrends. De wereldwijde bevolkingsgroei, verstedelijking, hogere gezinsinkomens, technologische veranderingen en groei in de opkomende markten zijn de belangrijkste krachten achter onze trendstrategieën. De fondsmanagers selecteren de bedrijven die een zo puur mogelijke exposure hebben naar de geselecteerde trends en thema's. Er worden eigen waarderingmodellen gebruikt om aandelen met goede winstvooruitzichten en een redelijke waardering te selecteren. Bedrijven worden individueel beoordeeld op basis van diepgaande gesprekken met het management en overleg met interne en externe analisten. Dit Subfund mag beleggen in Chinese binnenlandse aandelen, wat mogelijk extra risico's met zich meebrengt op het gebied van clearing en afwikkeling, regelgeving, bedrijfsprocessen en tegenpartijen.

CV Fondsmanager

Jack Neele is sinds april 2006 portefeuillemanager binnen het Robeco Trends Investing Equities team. Voordat hij Robeco Global Consumer Trend Equities beheerde, was Jack verantwoordelijk voor Robeco IT Equities. Voor hij in 2006 bij Robeco in dienst kwam, werkte Jack zeven jaar bij Mees Pierson als portefeuillemanager van actieve wereldwijde aandelen en was ook verantwoordelijk voor alternatieve beleggingen. Jack begon zijn carrière in de beleggingssector in 1999. Hij studeerde econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en is houder van de titel Certified Financial Analyst van de European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS). Jack is geregistreerd bij het Dutch Securities Institute. Richard Speetjens is portefeuillemanager binnen het Robeco Trends Investing Equities team. Hij kwam in juni 2007 in dienst bij Robeco om twee Europese aandelenfondsen mede te beheren. Voordat hij in juni 2007 bij Robeco in dienst kwam, werkte hij bij Van Lanschot Asset Management als portefeuillemanager European Equities. Hij begon zijn carrière in 2000 als portefeuillemanager European Equities bij Philips Investment Management. Richard is CFA charterholder en is afgestudeerd in bedrijfseconomie en finance aan de Universiteit van Maastricht. Daarnaast is hij geregistreerd bij het Dutch Securities Institute.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

Fiscale behandeling belegger

De fiscale gevolgen van het beleggen in dit fonds zijn afhankelijk van de persoonlijke situatie van de belegger. Voor een particuliere belegger in Nederland is de werkelijk ontvangen rente, dividend of koerswinst fiscaal niet relevant. Beleggers betalen ieder jaar over de waarde van hun netto vermogen per 1 januari, indien en voor zover dat netto vermogen uitgaat boven de heffingsvrije vermogens, inkomstenbelasting. De belegging in het fonds wordt gerekend tot het netto vermogen van de belegger. Buiten Nederland woonachtige particuliere beleggers worden in Nederland niet belast voor hun belegging in het fonds. Deze beleggers kunnen wel aldaar belast worden voor de inkomsten uit de belegging in dit fonds op grond van de in dat land geldende nationale fiscale wetgeving. Voor een rechtspersoon of een professionele belegger, zijn andere fiscale regels van toepassing. Wij adviseren de belegger om, voorafgaand aan het nemen van een beslissing om te investeren, voor diens specifieke situatie eerst diens financiële of fiscale adviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen verbonden aan de belegging in dit fonds.

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

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfunds van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. 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. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.