

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	3,86%	0,44%
2 jaar	14,12%	5,40%
3 jaar	11,97%	9,46%
5 jaar	12,50%	10,23%
10 jaar	18,90%	12,82%
Since 06/1998	7,62%	

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 voor meer info pagina 4.

Transactiekoers

31/01/19	EUR	206,70
High Ytd (31/01/19)	EUR	206,70
Laagste koers Ytd (04/01/19)	EUR	188,58

Referentie index

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

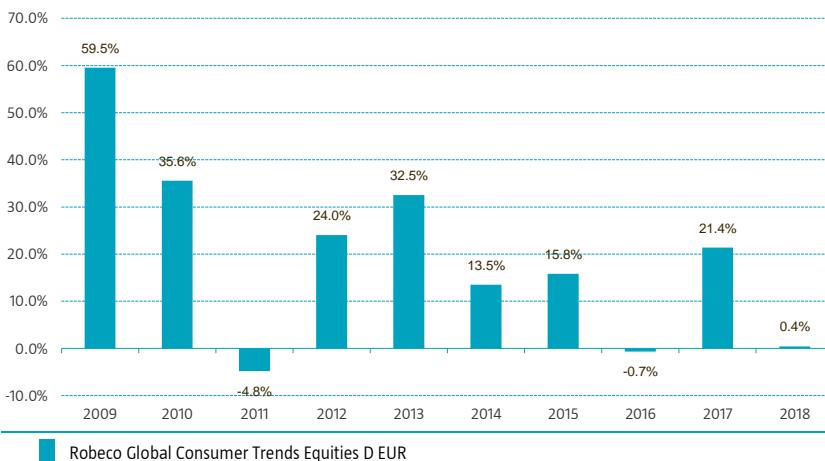
Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 2.155.258.064
Grootte van de aandelen categorie	EUR 641.922.863
Uitstaande aandelen	3.099.770
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



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 8,81%. Het aandeel Netflix steeg 27%, nadat het bedrijf zijn eerste Oscarnominatie voor Beste Film had gekregen voor de film Roma. De aandelen van Square (+27%), Spotify en NXP Semiconductors (allebei +19%) stegen ook sterk, doordat beleggers terugkeerden naar het segment digitale consumptie. Het aandeel van e-commerce Alibaba ging 23% omhoog dankzij de publicatie van winstcijfers die de verwachtingen overtroffen. Alibaba heeft zijn activiteiten uitgebreid naar gebieden als cloudcomputing en online boodschappen. De resultaten hiervan herinneren beleggers eraan dat de groep bedrijven van Alibaba nog steeds een forse groei laat zien, ondanks een mogelijke vertraging van de Chinese economie. Avenue Supermarts, de Indiase supermarktketen, moest 14% inleveren, omdat de winstcijfers van het bedrijf achterbleven bij de verwachtingen door tegenvallende marges. Het aandeel McCormick & Co, de fabrikant van kruiden en specerijen, daalden 11%, omdat het bedrijf met een voorzichtige prognose voor 2019 kwam. Beleggers namen winst op dit aandeel, omdat het tegen een premie werd verhandeld gezien de sterke organische omzetgroei in het verleden. Het aandeel Lululemon (+22% in januari) zette zijn sterke performance voort na een verhoging van de omzet- en winstverwachtingen.

Portfolio changes

We hebben een tweede tranche toegevoegd aan onze positie in Verisign, nadat we deze aanbieder van domeinnamen in december hadden toegevoegd aan onze portefeuille. We hebben wat winst genomen op McCormick na een sterke rally in 2018 en vanwege eerste tekenen van een behoudende prognose voor het gehele jaar. Daarnaast besloten we de wegging in Netflix iets te verkleinen na een zeer sterke start van het jaar. Tot slot hebben we onze positie in de Chinese producent van sterkedrank Kweichow Moutai verkleind, omdat een gematigde volumegroei en tegenvallende prijsverhogingen negatief zijn voor de winstgroei.

Marktontwikkeling

Dankzij positieve cijfers over de arbeidsmarkt – met 312.000 nieuwe banen in de VS in december – stegen de aandelenmarkten sterk na een turbulent vierde kwartaal. De winsten maakten bijna het volledige verlies van de maand ervoor goed. Beleggers werden ook gestimuleerd door garanties van voorzitter Jerome Powell van de Federal Reserve dat de centrale bank "geduldig" zal zijn met het verhogen van de rente. Daarmee zwakte hij zijn eerdere houding af. Toch was er niet alleen maar goed nieuws. Zo waarschuwde het Internationaal Monetair Fonds (IMF) dat de wereldwijde groei iets meer vertraagt dan verwacht. Naar verwachting zal de wereldeconomie komend jaar nog steeds met 3,6% groeien, maar de neerwaartse risico's nemen toe. Dat komt deels door de handelsspanningen en de onzekerheid rond de Brexit.

Verwachting fondsmanager

De macro-economische cijfers blijven wijzen op groei van de wereldeconomie. De Federal Reserve is de rente gestaag blijven verhogen, maar lijkt nu toch even te wachten met de volgende verhoging. De centrale bank houdt de algemene groei van de economie goed in de gaten. In Europa blijft het economische momentum traag en is er een einde gekomen aan het stimuleringsprogramma, hoewel de rente nog wel vlak boven de ondergrens van 0% blijft. Opkomende markten laten nog steeds tekenen van hogere groei zien, maar de markt blijft zich wel zorgen maken over een vertraging in China.

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

Visa en MasterCard – toonaangevende betaalnetwerken met zeer hoge marges en sterke vrije cashflow; Amazon – wereldwijde e-commercemarktleider; Alphabet – grootste online zoekmachine en videowebsite met Google en YouTube; Microsoft – toonaangevend leverancier van software en clouddiensten; Alibaba – grootste e-commerceplatform in China; Nestlé – grootste levensmiddelenfabrikant wereldwijd; PayPal – online betalingsdienst; Tencent – grootste berichtenplatform van China; Lululemon – toonaangevende sportkledingwinkel.

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	AOCAOW
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	%
Mastercard Inc	IT-advies & -diensten	3,11
Amazon.Com Inc	Internet- en directmarketingretail	3,03
Visa Inc	IT-advies & -diensten	2,74
Alphabet Inc (Class A)	Interactieve media en diensten	2,69
Microsoft Corp	Software	2,49
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Old Class - Internet Software & Services	2,31
Nestle Sa	Voeding	2,26
Paypal Holdings Inc	IT-advies & -diensten	2,21
Tencent Holdings Ltd	Interactieve media en diensten	2,19
Lululemon Athletica Inc	Textiel & kleding	2,15
Totaal		25,17

Top 10/20/30 weging

Top 10	25,17%
Top 20	45,13%
Top 30	62,77%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Informatieratio	0,72	0,71
Sharpe-ratio	1,29	1,14
Alpha (%)	4,72	3,94
Bèta	0,95	1,01
Standaard deviatie	11,07	12,88
Max. monthly gain (%)	8,02	8,91
Max. monthly loss (%)	-7,18	-8,62

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	20	35
Hit ratio (%)	55,6	58,3
Months Bull market	22	40
Months Outperformance Bull	11	23
Hit ratio Bull (%)	50,0	57,5
Months Bear market	14	20
Months Outperformance Bear	9	12
Hit ratio Bear (%)	64,3	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	97,4%
Kas	2,6%

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	14,9%	11,6%
Entertainment	14,1%	12,7%
Textiel & kleding	11,7%	10,4%
Internet- en directmarketingretail	9,1%	6,4%
Dranken	7,7%	5,8%
Voeding	6,9%	5,0%
Interactieve media en diensten	4,9%	1,5%
Chemie	4,8%	2,3%
Hotels, restaurants, vrijetijdsbest.	4,3%	2,6%
Computers & randapparatuur	3,5%	0,6%
Detailhandel - voeding & medicijnen	3,1%	1,5%
Cosmetica	3,0%	2,2%
Overig	12,0%	-62,6%

Regioverdeling

De portefeuille heeft een exposure van 5% naar Japan en 15% naar opkomende markten, voornamelijk in China, India en Zuidoost-Azië. De beleggingen in Europa vertegenwoordigen ongeveer 20% van het fonds en de resterende 60% is belegd in de VS.

Regioverdeling		Afwijking referentie index
Amerika	61,2%	2,1%
Europa	22,6%	2,9%
Azië	16,2%	-3,7%
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	61,1%	6,2%
Euro	14,2%	4,6%
Zwitserse frank	4,9%	2,3%
Japanese Yen	4,5%	-3,0%
Chinese Yuan Renminbi	3,9%	3,0%
Hong Kong Dollar	3,6%	-0,2%
Indiase roepie	2,9%	1,9%
Britse pond	1,8%	-3,4%
Koreaanse won	1,7%	0,0%
Deense kroon	1,5%	1,0%
Zweedse kroon	0,0%	-0,8%
Taiwanese dollar	0,0%	-1,3%
Overig	-0,1%	-10,3%

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.