

## Robeco Global Consumer Trends D EUR

Robeco Global Consumer Trends est un fonds géré de manière active. Le fonds vise à surperformer l'indice de référence sur le long terme. Le fonds investit dans des actions de pays développés et émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds investit dans plusieurs tendances de croissance structurelle en matière de dépenses de consommation. La première est le consommateur numérique. La deuxième tendance concerne la croissance des dépenses de consommation sur les marchés émergents. La troisième tendance porte quant à elle sur le succès de « marques fortes ». Les gérants du fonds sélectionnent les titres des gagnants structurels au sein de ces tendances.



Jack Neele, Richard Speetjens  
Fund manager since 2007-07-01

### Performances

|                            | Fonds  | Indice |
|----------------------------|--------|--------|
| 1 m                        | 0,53%  | -1,30% |
| 3 m                        | 10,00% | 3,57%  |
| Depuis le début de l'année | 24,51% | -2,97% |
| 1 an                       | 30,87% | 2,68%  |
| 2 ans                      | 20,43% | 5,31%  |
| 3 ans                      | 21,36% | 7,41%  |
| 5 ans                      | 17,43% | 9,22%  |
| 10 ans                     | 16,86% | 10,45% |
| Since 1998-06              | 9,20%  |        |

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, veuillez consulter la page 4.

### Performances par année civile

|           | Fonds  | Indice |
|-----------|--------|--------|
| 2019      | 36,69% | 28,93% |
| 2018      | 0,44%  | -4,85% |
| 2017      | 21,36% | 8,89%  |
| 2016      | -0,69% | 11,09% |
| 2015      | 15,80% | 8,76%  |
| 2017-2019 | 18,55% | 10,13% |
| 2015-2019 | 13,89% | 10,05% |

Annualisé (years)

### Cotation

|                                |     |        |
|--------------------------------|-----|--------|
| 20-09-30                       | EUR | 323,90 |
| High Ytd (20-09-02)            | EUR | 333,27 |
| Plus bas de l'année (20-03-16) | EUR | 207,27 |

### Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

### Données générales

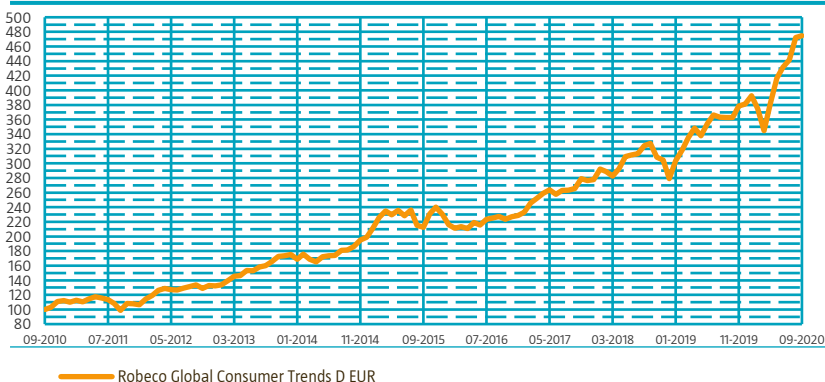
|                                  |                        |
|----------------------------------|------------------------|
| Morningstar                      | ★★★★★                  |
| Type de fonds                    | Actions                |
| Devise                           | EUR                    |
| Actif du fonds                   | EUR 5.979.777.661      |
| Montant de la catégorie d'action | EUR 2.005.584.543      |
| Actions en circulation           | 6.205.526              |
| Date de première cotation        | 1998-06-03             |
| Date de clôture de l'exercice    | 12-31                  |
| Frais courants                   | 1,71%                  |
| Valorisation quotidienne         | Oui                    |
| Paiement dividende               | Non                    |
| Tracking error ex-ante max.      | -                      |
| Management company               | Robeco Luxembourg S.A. |

### Frais

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Frais de gestion financière   | 1,50% |
| Commission de performance     | Aucun |
| Commission de service         | 0,16% |
| Coûts de transaction attendus | 0,13% |

### Performances

Indexed value (until 2020-09-30) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,53%.

L'exposition diversifiée à la digitalisation de la consommation a largement été payante le mois dernier. La pondération inférieure à la moyenne des Big Tech au sein de notre portefeuille a aussi contribué à la performance, Apple, Microsoft, Amazon et Alphabet ayant subi une forte correction. On ne peut pas en dire autant de l'exposition aux sociétés de paiement numérique Ayden et Square. Les investisseurs ayant pris des bénéfices sur les technologies, ils en placent une partie dans les titres dont le prix a baissé. Nos positions sur les articles de luxe en particulier en ont profité, Kering, Moncler, Burberry et LVMH s'étant appréciés. Les actions du leader des articles de sport Nike ont rebondi de 12 % après l'annonce par l'entreprise de bénéfices exceptionnels. Le titre Bright Horizons Family Solutions, une nouvelle position, a fortement progressé, grâce à la rotation en faveur de valeurs à la traîne. Spotify a chuté suite au lancement d'Apple One par Apple. Uber et Delivery Hero s'en tirent haut la main.

### Portfolio changes

Nous avons liquidé des positions (Cooper Companies, Avenue Supermarts, Fidelity National Information Services) et en avons pris des nouvelles (Shopify, Inuit, Activision, Facebook). Nous avons vendu Avenue Supermarts, beaucoup de magasins restant fermés en Inde à cause de la pandémie et une solution à court terme semblait peu probable.




### Évolution des marchés

Les marchés actions mondiaux ont chuté le mois dernier, avec l'apogée de la folie spéculative pour les valeurs tech. Leurs performances depuis le début de l'année étant exceptionnelles, beaucoup d'entreprises profitent de ce contexte pour ouvrir leur capital. La Réserve fédérale a annoncé qu'elle maintiendra les taux d'intérêt proches de zéro pour l'instant. La banque centrale a déclaré son intention de garder les taux bas jusqu'à ce que l'inflation dépasse son taux minimum de 2 %. Le président de la Fed a ajouté que la reprise économique aux États-Unis devrait rester atone et qu'il estimait nécessaire le soutien continu de la banque centrale et du gouvernement. L'indice S&P 500 a chuté de près de 4 % et l'indice axé sur les technologies Nasdaq Composite a cédé 5,2 %. Les actions européennes de l'indice FTSE Eurotop 100 ont pu limiter les pertes à seulement 1,9 %, et l'indice japonais Topix a même progressé légèrement de 0,5 %. Enfin, les marchés émergents ont reculé pour la première fois en 5 mois, avec une perte mensuelle de 1,8 %. L'indice MSCI World All Country a cédé 1,3 % (EUR) le mois dernier.

### Expectation of fund manager

Avant que la crise du coronavirus n'éclate, l'environnement économique était favorable aux capitaliseurs de qualité. L'économie mondiale avait joui d'une expansion continue depuis le début de la reprise de 2009 bien que la croissance ait été plus lente qu'avant. Cependant, le ralentissement actuel et la récession probable nous laissent penser que les investisseurs favoriseront les sociétés de qualité ayant fait leurs preuves et capables de générer une croissance de leur chiffre d'affaires et de leurs bénéfices dans des contextes difficiles. Les mesures des banques centrales et les faibles taux d'intérêt ont aussi dopé la demande des investisseurs en faveur des titres « growth » de qualité. Selon nous, les valorisations 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 donc optimistes quant aux perspectives à long terme de nos investissements.

### Profil de durabilité

-  Exclusions
-  Full ESG Integration
-  Voting & Engagement

For more information on exclusions see <https://www.robeco.com/exclusions/>

### 10 principales positions

PayPal – facilitateur de paiement en ligne ; Meituan Dianping – leader chinois de la livraison de plats ; Amazon.com – société d'e-commerce américaine ; NVIDIA – fabricant de matériel informatique ; Ayden – société de paiement numérique ; Netflix – première plateforme de streaming vidéo ; Apple – multinationale technologique américaine ; JD.com – l'un des principaux sites chinois d'e-commerce ; Square – prestataire de paiement connaissant le succès avec son appli américaine Cash App ; Advanced Micro Devices – multinationale américaine de semi-conducteurs.

### Statut légal

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

### Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Taiwan, 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      | LU0187079347  |
| Reuters   | 018707934X.LU |
| Bloomberg | RGCCGED LX    |
| Sedol     | B12GJQ1       |
| WKN       | AOCA0W        |
| Valoren   | 1794757       |

### Politique d'intégration ESG

Robeco Global Consumer Trends intègre les critères ESG dans son processus d'investissement en analysant l'impact des critères ESG d'importance financière pour la position concurrentielle d'une entreprise et ses moteurs de valeur. Cette approche nous permet de mieux évaluer les risques et opportunités, existants ou potentiels à long terme d'une société. L'impact des critères ESG importants peut être positif ou négatif, reflétant les risques ou les opportunités qui découlent de l'analyse ESG d'une entreprise. Si les risques et les opportunités ESG sont considérables, l'analyse ESG pourrait avoir une incidence sur la juste valeur d'un titre et sur la décision d'allocation du portefeuille. Outre l'intégration des critères ESG, Robeco a également une politique d'exclusion et mène des activités de vote par procuration et d'engagement axées sur des thèmes spécifiques, tels que le changement climatique, visant à améliorer le profil de durabilité d'une entreprise.

### 10 principales positions

| Positions                  | Sector   | %            |
|----------------------------|--|--------------|
| Meituan Dianping           | Marketing direct et commerce Internet              | 2,43         |
| Advanced Micro Devices Inc | Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs | 2,38         |
| Jd.Com Inc Adr             | Marketing direct et commerce Internet              | 2,37         |
| Square Inc                 | Services Informatiques                             | 2,36         |
| Netflix Inc                | Divertissement                                     | 2,36         |
| Adyen Nv                   | Services Informatiques                             | 2,35         |
| Nvidia Corp                | Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs | 2,16         |
| Paypal Holdings Inc        | Services Informatiques                             | 2,15         |
| Amazon.Com Inc             | Marketing direct et commerce Internet              | 2,06         |
| Apple Inc                  | Ordinateurs et Périphériques                       | 2,02         |
| <b>Total</b>               |  | <b>22,65</b> |

### Top 10/20/30 Pondération

|        |        |
|--------|--------|
| Top 10 | 22,65% |
| Top 20 | 41,63% |
| Top 30 | 59,06% |

### Statistiques

|                            | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|-------|
| Tracking error ex-post (%) | 6,66  | 6,54  |
| Ratio d'information        | 2,40  | 1,56  |
| Ratio de Sharpe            | 1,57  | 1,46  |
| Alpha (%)                  | 15,97 | 10,70 |
| Beta                       | 0,89  | 0,88  |
| Ecart type                 | 15,15 | 13,51 |
| Gain mensuel max. (%)      | 11,35 | 11,35 |
| Perte mensuelle max. (%)   | -7,64 | -7,64 |

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

### Taux de réussite

|   | 3 ans | 5 ans |
|---|-------|-------|
| Mois en surperformance                    | 27    | 39    |
| Taux de réussite (%)                      | 75,0  | 65,0  |
| Mois en marché haussier                   | 25    | 39    |
| Mois de surperformance en marché haussier | 18    | 24    |
| Taux de réussite en marché haussier (%)   | 72,0  | 61,5  |
| Mois en marché baissier                   | 11    | 21    |
| Months Outperformance Bear                | 9     | 15    |
| Taux de réussite en marché baissier (%)   | 81,8  | 71,4  |

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           | 97,8% |
| Liquidités       | 2,2%  |

### 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 |
|---|-------|-----------------|
| Marketing direct et commerce Internet     | 16,1% | 11,2%           |
| Services Informatiques                    | 13,7% | 9,4%            |
| Divertissement                            | 11,5% | 9,9%            |
| Textiles, Habillement et Produits de Luxe | 10,7% | 9,4%            |
| Produits Alimentaires                     | 6,7%  | 4,8%            |
| Produits Domestiques                      | 6,5%  | 5,2%            |
| Médias et services interactifs            | 4,8%  | 0,5%            |
| Semi-conducteurs et Équipement de Semi-   | 4,5%  | 0,1%            |
| Boissons                                  | 4,0%  | 2,3%            |
| Logiciels                                 | 3,2%  | -3,1%           |
| Produits chimiques                        | 2,3%  | -0,1%           |
| Ordinateurs et Périphériques              | 2,0%  | -2,9%           |
| Autres                                    | 14,0% | -46,7%          |

### Allocation géographique

Le portefeuille a une exposition de 3 % au Japon et une exposition directe de 17 % aux marchés émergents, essentiellement à la Chine, l'Inde et l'Amérique latine. Les investissements du fonds en Europe représentent env. 26 % de ses actifs, les 54 % restants sont investis sur le marché américain.

| Allocation géographique |       | Deviation index |
|-------------------------|-------|-----------------|
| Amerique                | 60,4% | -1,5%           |
| l'Europe                | 25,1% | 7,9%            |
| Asia                    | 14,5% | -5,4%           |
| Afrique                 | 0,0%  | -0,4%           |
| Middle East             | 0,0%  | -0,7%           |
| Autres                  | 0,0%  | 0,1%            |

### Allocation en devises

Le fonds n'a pas de couvertures de change. L'allocation des devises est par conséquent le reflet des investissements du fonds.

| Allocation en devises |       | Deviation index |
|-----------------------|-------|-----------------|
| Dollar Américain      | 61,0% | 2,4%            |
| Euro                  | 17,4% | 8,8%            |
| Dollar de Hong Kong   | 10,0% | 5,0%            |
| Livre Sterling        | 3,2%  | -0,3%           |
| Japanese Yen          | 3,0%  | -3,9%           |
| Franc Suisse          | 2,8%  | 0,0%            |
| Danish Kroner         | 1,4%  | 0,7%            |
| Roupie Indienne       | 1,3%  | 0,3%            |
| Rand                  | 0,0%  | -0,4%           |
| Couronne Suédoise     | 0,0%  | -0,9%           |
| Dollar de Taiwan      | 0,0%  | -1,6%           |
| Chinese Yuan Renminbi | 0,0%  | -0,9%           |
| Autres                | -0,1% | -9,2%           |

## Politique d'investissement

Une allocation aux tendances de croissance structurelle à long terme offre l'opportunité de surperformer le marché dans son ensemble sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans. Ce fonds tendanciel investit internationalement dans les sociétés actives au sein du secteur de la consommation qui profitent le plus des tendances à long terme sélectionnées. La croissance de la population mondiale, l'urbanisation, la hausse des revenus des ménages, les développements technologiques et la croissance sur les marchés émergents constituent les principaux moteurs de nos stratégies tendanciennes. Les gérants du fonds sélectionnent les sociétés les plus exposées aux tendances et thèmes sélectionnés. Pour ce faire, il utilise des modèles de valorisation propres à Robeco afin de déterminer les titres présentant de bonnes perspectives de bénéfices et une valorisation raisonnable. Les sociétés sont évaluées de façon individuelle à partir de discussions approfondies avec la direction et de consultations d'analystes internes et externes. Ce Sous-fonds peut investir dans des actions cotées sur le marché intérieur de la Chine pouvant comporter des risques supplémentaires en matière de compensation et règlement, de réglementation, d'opération et de contrepartie.

## 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 0,05% 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.

## 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](http://www.morningstar.com).

## 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](http://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.