

Robeco Global Consumer Trends D 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
Fund manager since 2007-07-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,64%	2,41%
3 m	2,96%	5,03%
Depuis le début de l'année	0,04%	2,67%
1 an	38,58%	17,87%
2 ans	27,85%	12,67%
3 ans	21,64%	10,47%
5 ans	19,73%	11,74%
10 ans	16,51%	10,34%
Since 1998-06	9,46%	

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
2020	36,25%	6,65%
2019	36,69%	28,93%
2018	0,44%	-4,85%
2017	21,36%	8,89%
2016	-0,69%	11,09%
2018-2020	23,21%	9,37%
2016-2020	17,65%	9,62%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 7.968.034.183
Montant de la catégorie d'action	EUR 2.754.894.114
Actions en circulation	7.775.705
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 Institutional Asset Management B.V.

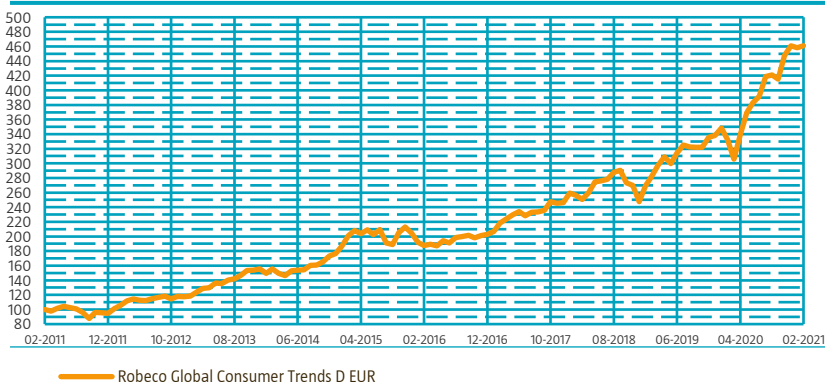
Profil de durabilité

- Exclusions
- Full ESG Integration
- Vote et engagement

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

Performances

Indexed value (until 2021-02-28) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,64%.

Notre tendance de la consommation numérique a eu une incidence positive sur la performance. La vigueur des titres des paiements numériques se maintient, PayPal et Adyen ayant progressé après des résultats meilleurs que prévu. La société dynamique de e-commerce Shopify a aussi publié des résultats exceptionnels. Le géant européen de la livraison de repas Just Eat Takeaway continue de décevoir. Notre tendance Classe moyenne émergente a pâti de la sous-performance des valeurs technologiques émergentes. Les sociétés de livraison de repas Meituan Dianping et Delivery Hero ont connu des prises de bénéfices après une très forte performance en 2020. La plateforme chinoise de jeux vidéo NetEase a publié des résultats légèrement décevants, le jeu sur PC et mobile ayant été inférieur aux attentes. Les sociétés exposées à la santé et au bien-être ont connu un mois mitigé. La plus forte performance a concerné le fabricant de produits cosmétiques de luxe Estée Lauder dont la demande pour ses produits de soins de la peau a flambé. Le titre Starbucks a gagné 12 %, étant probablement un bénéficiaire à long terme de la disparition de nombreux cafés de plus petite taille. Le titre Beyond Meat a débuté l'année de manière très volatile.

Évolution des marchés

Les obligations ont déterminé l'évolution des marchés actions le mois dernier. Des craintes inflationnistes ont saisi le marché obligataire et le taux des bons du Trésor à 10 ans a bondi à 1,6 % contre 1 % en début d'année, incitant les investisseurs à arbitrer les titres « growth » onéreux au profit des titres « value » dans des secteurs comme l'énergie et la banque. En février, les titres « value » ont en fait enregistré la plus forte surperformance par rapport aux titres « growth » depuis le début des années 2000. De nombreuses sociétés « growth » ont pourtant publié d'excellents bénéfices trimestriels, ce qui a ralenti le repli. Le pétrole a atteint son plus haut niveau en plus d'un an et les bitcoins ont aussi battu un record. L'indice Standard & Poor's 500 a été dopé par les gains de l'énergie et le Nasdaq a aussi enregistré une légère progression. Les actions européennes de l'indice FTSE Eurotop 100 ont bondi en raison de sa surpondération des industries cycliques. Au Japon, l'indice Topix a bondi, tandis que les marchés émergents ont peu progressé. Le MSCI World All Country (en EUR) a gagné 2,4 %.

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. Les taux d'intérêt présentent un environnement favorable pour les entreprises ayant un fort potentiel de croissance à long terme. 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.

10 principales positions

PayPal – service de paiement en ligne ; Meituan Dianping – leader chinois de la livraison de produits alimentaires à domicile ; MercadoLibre – société argentine qui opère des places de marché en ligne spécialisées dans le commerce électronique et les ventes aux enchères ; Chewy – distributeur américain en ligne d'aliments pour animaux de compagnie ; Shopify – multinationale canadienne spécialisée dans le e-commerce ; Netflix – un des leaders des plateformes de streaming vidéo ; Spotify – société suédoise de streaming audio et prestataire de services médias ; Facebook – réseau social américain en ligne ; Square – prestataire de paiements à succès grâce à son app US Cash ; Adyen – société permettant aux entreprises d'accepter les paiements en ligne, mobiles et en point de vente.

10 principales positions

Positions	Sector	%
Paypal Holdings Inc	Services Informatiques	2,97
Chewy Inc	Marketing direct et commerce Internet	2,64
Netflix Inc	Divertissement	2,57
Meituan	Marketing direct et commerce Internet	2,44
Adyen Nv	Services Informatiques	2,42
Square Inc	Services Informatiques	2,39
Mercadolibre Inc	Marketing direct et commerce Internet	2,13
Spotify Technology Sa	Divertissement	2,07
Facebook Inc	Médias et services interactifs	2,07
Shopify Inc	Services Informatiques	2,06
Total		23,75

Cotation

21-02-28	EUR	354,57
High Ytd (21-02-16)	EUR	387,30
Plus bas de l'année (21-01-06)	EUR	348,76

Top 10/20/30 Pondération

Top 10	23,75%
Top 20	43,00%
Top 30	60,14%

Frais

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

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	6,85	6,67
Ratio d'information	1,92	1,49
Ratio de Sharpe	1,57	1,74
Alpha (%)	13,65	11,04
Beta	0,86	0,84
Ecart type	15,35	12,72
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.

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.

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	26	39
Taux de réussite (%)	72,2	65,0
Mois en marché haussier	26	41
Mois de surperformance en marché haussier	17	24
Taux de réussite en marché haussier (%)	65,4	58,5
Mois en marché baissier	10	19
Months Outperformance Bear	9	15
Taux de réussite en marché baissier (%)	90,0	78,9

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.

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.

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	O18707934X.LU
Bloomberg	RGCCGED LX
Sedol	B12GJQ1
WKN	AOCAOW
Valoren	1794757

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	99,4%
Liquidités	0,6%

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	16,7%	12,3%
Services Informatiques	13,5%	9,2%
Divertissement	11,3%	9,6%
Textiles, Habillement et Produits de Luxe	9,0%	7,7%
Produits Domestiques	6,2%	5,2%
Médias et services interactifs	5,8%	1,1%
Logiciels	5,3%	-0,5%
Produits Alimentaires	4,7%	3,1%
Semi-conducteurs et Équipement de Semi-	3,9%	-1,3%
Services Clientèle Divers	3,1%	3,0%
Produits chimiques	3,0%	0,6%
Produits Pharmaceutiques	1,8%	-2,6%
Autres	15,7%	-47,4%

Allocation géographique

Le fonds a une exposition de 3 % au Japon et une exposition directe de 17 % aux marchés émergents, notamment 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	63,2%	2,3%
l'Europe	21,5%	4,4%
Asia	15,3%	-5,5%
Afrique	0,0%	-0,5%
Middle East	0,0%	-0,7%

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	64,5%	6,8%
Euro	14,3%	5,7%
Dollar de Hong Kong	9,2%	4,3%
Franc Suisse	3,2%	0,8%
Livre Sterling	2,9%	-0,9%
Japanese Yen	2,8%	-3,9%
Chinese Yuan Renminbi	1,6%	0,7%
Roupie Indienne	1,5%	0,3%
Couronne Suédoise	0,0%	-0,9%
Dollar de Singapour	0,0%	-0,3%
Dollar de Taiwan	0,0%	-1,9%
Danish Kroner	0,0%	-0,6%
Autres	0,0%	-10,1%

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 ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) au sens de l'Art. 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier et son processus intègre l'ESG et les risques de durabilité. De plus, le fonds applique, outre le vote et l'engagement, l'exclusion sur la base de pays, comportements et produits controversés (y compris armes controversées, tabac, huile de palme et combustibles fossiles). 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 0,05% 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.

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.