

Robeco Global Consumer Trends I USD

Robeco Global Consumer Trends è gestito attivamente e investe in azioni dei Paesi sviluppati ed emergenti di tutto il mondo. La selezione di tali titoli azionari si basa sull'analisi dei fondamentali. Obiettivo del fondo è ottenere un rendimento migliore rispetto all'indice. Il fondo investe in numerosi trend di crescita strutturale nell'ambito della spesa al consumo. Il primo trend è quello della "trasformazione digitale dei consumi". Il secondo trend riguarda "l'ascesa della middle class". Il terzo trend si concentra sull'importanza crescente di "salute e benessere". I gestori del fondo puntano a selezionare i titoli azionari di quelle che sono strutturalmente le aziende di maggior successo nell'ambito di questi trend.



Jack Neele, Richard Speetjens
gestore del fondo dal 01-07-2007

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	2,46%	2,47%
3 m	4,00%	8,52%
YTD	11,55%	14,30%
1 Anno	10,20%	15,79%
2 Anni	16,03%	19,56%
3 Anni	16,74%	17,66%
5 Anni	3,81%	12,00%
10 Anni	11,37%	11,10%
Since 06-2013	11,08%	10,06%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)
Nota: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2024	11,81%	17,49%
2023	32,97%	22,20%
2022	-36,83%	-18,36%
2021	1,99%	18,54%
2020	49,67%	16,25%
2022-2024	-2,07%	5,44%
2020-2024	7,47%	10,06%

Annualizzati (anni)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, USD)

Informazioni generali

Morningstar	★★★★
Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	USD
Dimensione del fondo	USD 4.052.906.641
Dimensione della classe di azioni	USD 317.286.083
Azioni in circolazione	876.209
Data prima NAV	03-06-2013
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	0,93%
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement
- Obiettivo ESG
- Universo di riferimento

Per maggiori informazioni in merito al nostro approccio di esclusione si rimanda al sito <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-08-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 2,46%.

Il mese scorso, Robeco Global Consumer Trends ha registrato una performance in linea con l'indice. Ad agosto, il nostro tema Digital Transformation ha registrato una sottoperformance, pur compensata dalla forza di Health and Wellbeing e Rise of the Middle Class. NVIDIA è scivolata nonostante i risultati robusti, mentre la rotazione ha favorito Apple e Alphabet rispetto a Meta e Microsoft. IDEXX, Galderma e Sea hanno sovraperformato, mentre Alcon e Coinbase hanno perso terreno, evidenziando dinamiche settoriali divergenti.

Portfolio changes

Ad agosto, i cambiamenti nel portafoglio sono stati limitati. Siamo usciti da Beiersdorf dopo i risultati deboli e la riduzione della guidance sui margini. È stata aperta una nuova posizione in TSMC, data la sua posizione dominante nella produzione di chip avanzati e il suo ruolo strategico in tecnologie chiave. Abbiamo anche ridotto Netflix dopo i forti guadagni e abbassato O'Reilly Automotive in seguito agli aggiustamenti di valutazione legati alle tariffe.

Sviluppi di mercato

A Jackson Hole il dibattito si è concentrato sulla questione se la debolezza del mercato del lavoro giustifichi un taglio dei tassi a settembre, nonostante il livello elevato dell'inflazione e l'aumento dei deficit fiscali. Le pressioni politiche sulla Federal Reserve, compreso il licenziamento di un governatore, sollevano preoccupazioni sulla credibilità e sui costi di finanziamento. I mercati rimangono tuttavia vivaci e gli indici statunitensi hanno toccato nuovi massimi, sebbene altri operatori globali abbiano registrato risultati migliori.

Aspettative del Gestore

Alla luce dell'incertezza del contesto macro e geopolitico, uno stile growth di qualità sembra molto adatto all'attuale clima d'investimento. Riteniamo che gli investitori a lungo termine dovrebbero concentrarsi su imprese di alta qualità con attività immateriali di valore, margini elevati e un'eccellente redditività del capitale. Le aziende con queste caratteristiche hanno storicamente fatto registrare rendimenti superiori alla media, offrendo al contempo una protezione dai ribassi. Tali imprese possono anche offrire una solida crescita dei ricavi e degli utili e ci aspettiamo quindi che continuino a generare rendimenti a lungo termine interessanti. Inoltre, siamo convinti che le valutazioni a premio per queste aziende siano giustificate dalla qualità dei modelli di business, dagli alti livelli di crescita degli utili e dalla sostenibilità del brand.

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Le cinque posizioni più importanti del mese sono NVIDIA, Microsoft, Netflix, Meta Platforms e Amazon.

Valore del fondo (NAV)

31-08-25	USD	362,11
High Ytd (22-08-25)	USD	364,71
Valore minimo YTD (07-04-25)	USD	292,49

Commissioni

Commissioni di gestione	0,80%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissioni amministrative	0,12%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)
Struttura del fondo Aperto
UCITS V Si
Classe di Azioni I USD
Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registrato in

Irlanda, Italia, Lussemburgo, Singapore, Spagna, Svizzera, Regno Unito

Politica valutaria

Il fondo può concludere operazioni di copertura valutaria. Di norma, non si applicano coperture valutarie.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano sempre alle linee guida predefinite.

Politica dei dividendi

Il fondo non distribuisce dividendi. Tutto il reddito prodotto viene trattenuto, e quindi tutta la performance del fondo si riflette nel prezzo delle sue azioni.

Codici del fondo

ISIN	LU0936248318
Bloomberg	RGCTIUS LX
Sedol	BCZNX3
WKN	A1181Y
Valoren	21462620

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni

NVIDIA Corp
Microsoft Corp
Netflix Inc
Meta Platforms Inc
Amazon.com Inc
Mastercard Inc
Uber Technologies Inc
Tencent Holdings Ltd
Galderma Group AG
Alphabet Inc (Class A)
Total

Settore	%
Tecnologia informatica	7,13
Tecnologia informatica	5,33
Servizi di comunicazione	5,13
Servizi di comunicazione	4,77
Beni discrezionali	3,92
Finanziari	3,32
Industriali	3,09
Servizi di comunicazione	3,00
Assistenza sanitaria	2,88
Servizi di comunicazione	2,83
41,39	

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

TOP 10	41,39%
TOP 20	62,75%
TOP 30	79,12%

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	6,19	8,00
Information ratio	0,02	-0,90
Indice di Sharpe	0,77	0,09
Alpha (%)	-0,88	-7,10
Beta	1,11	1,13
Standard deviation	16,74	18,85
Utile mensile max. (%)	11,12	11,12
Perdita mensile max. (%)	-10,10	-12,57

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	19	27
Hit ratio (%)	52,8	45,0
Mercato al rialzo (mesi)	24	38
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	15	20
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	62,5	52,6
Mercato al ribasso (mesi)	12	22
Months Outperformance Bear	4	7
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	33,3	31,8

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Modifiche

La performance è stata ottenuta in circostanze non più valide. In data 30 novembre 2009, il fondo Robeco Consumer Goods Equities è stato convertito da fondo settoriale in fondo basato sui trend: Robeco Global Consumer Trends Equities. Il fondo può investire in tutte le regioni e in tutti i settori.

Ripartizione per asset class

Asset allocation		
Equity		97,4%
Liquidità		2,6%

Ripartizione settoriale

Il fondo investe in società con una esposizione ai trend di crescita strutturali nell'ambito della spesa al consumo. Di conseguenza, il portafoglio è investito prevalentemente nei settori dei beni di consumo discrezionali, beni di consumo di prima necessità, tecnologici e servizi di comunicazioni. Il fondo può inoltre investire in settori che non sembrano direttamente correlati ai consumi.

Ripartizione settoriale		Deviation index	
Servizi di comunicazione	22,9%		14,1%
Beni discrezionali	18,9%		8,4%
Tecnologia informatica	16,8%		-9,3%
Assistenza sanitaria	14,6%		5,9%
Prodotti di consumo di prima necessità	11,4%		5,8%
Finanziari	9,6%		-8,2%
Industriali	3,1%		-7,7%
Materie prime	2,8%		-0,8%
Energia	0,0%		-3,6%
Beni immobili (Real estate)	0,0%		-1,9%
Servizi pubblici	0,0%		-2,6%

Ripartizione regionale

Il portafoglio registra un'esposizione diretta ai mercati emergenti e all'Asia Pacifico, per lo più verso Giappone, Cina, India e America Latina. Gli investimenti del fondo in Europa rappresentano circa il 33% del portafoglio, mentre il resto è dedicato al mercato USA.

Ripartizione regionale		Deviation index	
America	61,7%		-6,6%
Europa	28,2%		13,5%
Asia	10,1%		-5,6%
Middle East	0,0%		-0,9%
Africa	0,0%		-0,3%

Ripartizione valutaria

Il portafoglio non ricorre a coperture valutarie. Questo significa che, per le classi di azioni senza copertura, la ripartizione valutaria riflette gli investimenti del portafoglio. Nelle classi di azioni coperte, la ripartizione delle valute è il risultato della copertura valutaria.

Ripartizione valutaria		Deviation index	
Dollaro USA	65,4%		0,3%
Euro	13,6%		5,8%
Franco Svizzero	8,6%		6,5%
Dollaro di Hong Kong	4,1%		1,1%
Dollaro di Singapore	1,8%		1,4%
Japanese Yen	1,8%		-3,1%
Sterlina Britannica	1,5%		-1,8%
Rupia Indiana	1,2%		-0,5%
Danish Kroner	1,1%		0,7%
Dollaro di Taiwan	0,9%		-1,1%
Corona Svedese	0,0%		-0,7%
Rand	0,0%		-0,3%
Altro	0,0%		-8,3%

ESG Important information

Le informazioni sulla sostenibilità contenute in questa scheda informativa possono aiutare gli investitori a integrare le considerazioni sulla sostenibilità nel loro processo. Le presenti informazioni sono a scopo puramente illustrativo. Le informazioni sulla sostenibilità riportate non possono essere utilizzate in alcun modo in relazione agli elementi vincolanti per questo fondo. La decisione di investire deve prevedere la valutazione di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo descritti nel prospetto informativo. Il prospetto è disponibile gratuitamente su richiesta sul sito di Robeco.

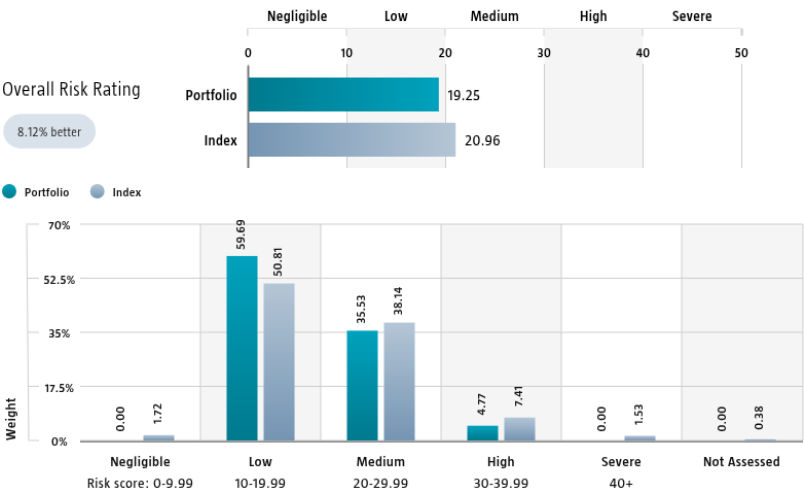
Sostenibilità

Il fondo incorpora la sostenibilità nel processo di investimento attraverso esclusioni, integrazione ESG, impegno ("engagement") e voto. Il fondo non investe in emittenti che violano le norme internazionali o le cui attività sono state ritenute dannose per la società secondo la politica di esclusione di Robeco. I fattori ESG finanziariamente rilevanti sono integrati nell'analisi bottom-up degli investimenti per valutare i rischi e le opportunità ESG, sia esistenti che potenziali. Nella selezione dei titoli il fondo limita l'esposizione a rischi di sostenibilità elevati. Il fondo mira ad avere un'impronta di carbonio inferiore di almeno il 20% rispetto all'indice di riferimento. Inoltre, quando un emittente di titoli azionari viene segnalato per aver violato gli standard internazionali nel monitoraggio continuo, l'emittente viene sottoposto alle nostre attività di engagement. Infine, il fondo si avvale dei diritti degli azionisti e utilizza il voto per delega in conformità alla politica di voto per delega di Robeco.

Per maggiori informazioni, consultare le informazioni relative alla sostenibilità.
L'indice applicato agli elementi grafici della sostenibilità si basa su [nome indice].

Sustainalytics ESG Risk Rating

Il grafico di Sustainalytics ESG Risk Rating mostra il rating di rischio ESG del portafoglio. È calcolato moltiplicando il Sustainalytics ESG Risk Rating di ogni componente del portafoglio per il rispettivo peso nel portafoglio. Il grafico della distribuzione dei livelli di rischio ESG di Sustainalytics mostra le allocazioni del portafoglio suddivise nei cinque livelli di rischio ESG di Sustainalytics: trascurabile (0-10), basso (10-20), medio (20-30), alto (30-40) e grave (40+), fornendo una panoramica dell'esposizione del portafoglio ai diversi livelli di rischio ESG. I punteggi dell'indice sono forniti unitamente a quelli del portafoglio, evidenziando i livelli di rischio ESG del portafoglio rispetto all'indice. Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

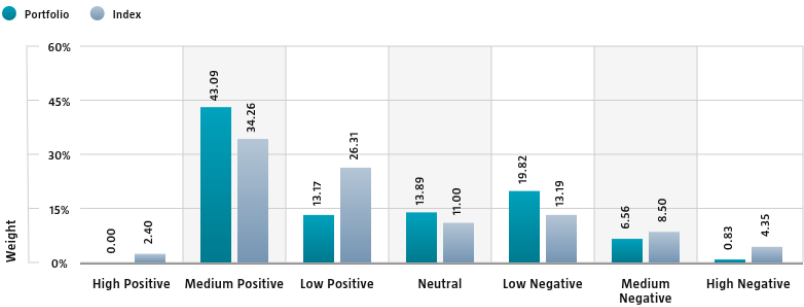
L'impronta ambientale esprime il consumo totale di risorse del portafoglio per mUSD investito. L'impronta di ciascuna società valutata viene calcolata confrontando le risorse consumate con il valore di impresa della società comprensivo di liquidità (EVIC). Aggregiamo questi dati a livello di portafoglio utilizzando una media ponderata, moltiplicando l'impronta di ciascun componente del portafoglio valutato per il peso della rispettiva posizione. Oltre alle impronte dell'indice, si riportano anche quelle del portafoglio, a fini di confronto. I fattori equivalenti utilizzati per il confronto tra il portafoglio e l'indice rappresentano le medie europee e si basano su fonti terze combinate con stime proprie. Pertanto, le cifre esposte hanno uno scopo illustrativo e sono puramente indicative. Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.



* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

SDG Impact Alignment

La distribuzione dei punteggi SDG indica il peso del portafoglio assegnato alle società con un allineamento positivo, negativo e neutro dell'impatto con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) sulla base del Framework SDG di Robeco. Il framework utilizza un approccio in tre fasi per valutare l'allineamento di una società con gli SDG rilevanti e assegna un punteggio SDG totale. Il punteggio varia dall'allineamento positivo a quello negativo, con livelli di allineamento alto, medio o basso. Il risultato è una scala a 7 livelli da -3 a +3. Oltre ai dati dell'indice, si riportano anche quelli del portafoglio, a fini di confronto. Solo le posizioni categorizzate come corporate sono incluse nei dati.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

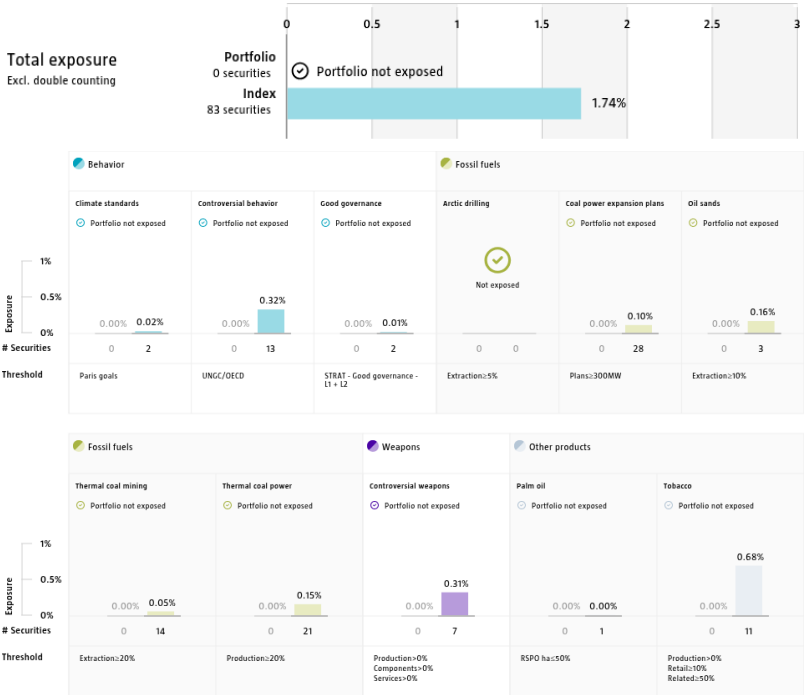
Robeco distingue l'engagement in tre tipi. Value Engagement si concentra su questioni a lungo termine, che siano finanziariamente rilevanti e/o influiscano negativamente sulla sostenibilità. I temi si possono suddividere in ambientale, sociale di governance o correlati al voto. SDG Engagement intende promuovere un miglioramento chiaro e misurabile del contributo di un'impresa agli SDG. L'engagement potenziato è innescato dal dolo e si concentra sulle società che hanno compiuto gravi violazioni degli standard internazionali. Il report si basa su tutte le aziende nel portafoglio le cui attività di engagement si siano svolte negli ultimi 12 mesi. Si osservi che le società possono essere soggette a engagement in più categorie contemporaneamente, Sebbene l'esposizione totale del portafoglio escluda il doppio conteggio, potrebbe non corrispondere alla somma dell'esposizione delle singole categorie.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	49.88%	22	85
Environmental	3.81%	3	6
Social	9.27%	3	9
Governance	8.02%	3	20
Sustainable Development Goals	33.30%	15	50
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Esclusione

I grafici delle esclusioni mostrano il grado di adesione all'esclusione applicato da Robeco. Le esposizioni dell'indice sono riportate accanto a quelle del portafoglio, come riferimento. Le soglie si basano sui ricavi, salvo indicazione contraria. Per maggiori informazioni sulla politica di esclusione e sul livello applicabile, si rimanda alla Politica di esclusione e alla Lista di esclusione disponibili su Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Politica d'investimento

Robeco Global Consumer Trends è gestito attivamente e investe in azioni dei Paesi sviluppati ed emergenti di tutto il mondo. La selezione di tali titoli azionari si basa sull'analisi dei fondamentali. Obiettivo del fondo è ottenere un rendimento migliore rispetto all'indice. Il fondo investe in numerosi trend di crescita strutturale nell'ambito della spesa al consumo. Il primo trend è quello della "trasformazione digitale dei consumi". Il secondo trend riguarda "l'ascesa della middle class". Il terzo trend si concentra sull'importanza crescente di "salute e benessere". I gestori del fondo puntano a selezionare i titoli azionari di quelle che sono strutturalmente le aziende di maggior successo nell'ambito di questi trend.

Il fondo promuove le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento europeo sull'informativa sulla finanza sostenibile, integra i rischi di sostenibilità nei processi di investimento e applica la politica di Buon governo di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, il voto per procura e coinvolgimento.

CV del gestore

Jack Neele è Portfolio Manager della strategia Robeco Global Consumer Trends e membro del team Thematic Investing. Jack ha iniziato la carriera nel settore degli investimenti nel 1999 e, prima di entrare in Robeco, è stato gestore di portafogli azionari globali presso Fortis MeesPierson. Ha conseguito un master in Econometria presso l'Università Erasmus di Rotterdam ed è un Certified European Financial Analyst. Richard Speetjens è Portfolio Manager della strategia Robeco Global Consumer Trends e membro del team Thematic Investing. È inoltre Vice responsabile del team Thematic Investing. Gestisce la strategia dal dicembre 2010. È entrato in Robeco nel 2007 come Portfolio Manager European Equities. In precedenza, Richard è stato gestore di European Equities presso Van Lanschot Asset Management e Philips Investment Management. Richard ha conseguito un master in Economia Aziendale e Finanza presso l'Università di Maastricht ed è analista certificato CFA®.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,01% del valore netto dell'investimento del fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto dell'investimento del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

Immagini relative alla sostenibilità

I dati riportati negli elementi grafici relativi alla sostenibilità sono calcolati a livello di comparto.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.