

Robeco Global Consumer Trends DH 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 "montée de la classe moyenne". La troisième est axée sur l'importance croissante de la "santé et du bien-être". Les gérants du fonds sélectionnent les titres des gagnants structurels au sein de ces tendances.



Jack Neele, Richard Speetjens
Gère le fonds depuis le 2007-07-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	1,70%	1,59%
3 m	2,53%	7,37%
Depuis le début de l'année	6,27%	9,46%
1 an	6,21%	13,12%
2 ans	12,46%	17,09%
3 ans	12,20%	14,72%
5 ans	1,32%	11,19%
Since 2018-08	6,54%	9,48%

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, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2024	11,81%	19,35%
2023	27,98%	19,27%
2022	-38,35%	-17,50%
2021	2,10%	20,87%
2020	43,60%	11,50%
2022-2024	-4,10%	5,51%
2020-2024	5,28%	9,62%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, hedged into EUR)

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 3.462.543.050
Montant de la catégorie d'action	EUR 57.365.080
Actions en circulation	366.231
Date de première cotation	2018-08-02
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

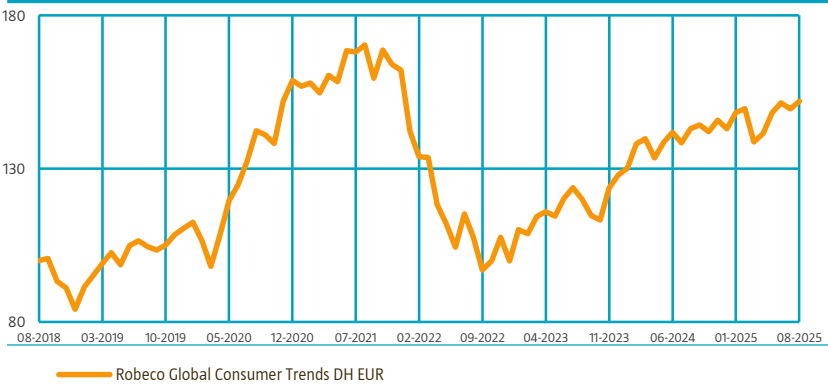
Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG
- Univers ciblé

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

Performances

Indexed value (until 2025-08-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,70%.

Le mois dernier, Robeco Global Consumer Trends a signé une performance conforme à l'indice. Notre thème Transformation digitale a sous-performé en août, mais a été compensé par la vigueur de Santé et bien-être ainsi que par la Montée de la classe moyenne. NVIDIA a reculé malgré des résultats solides, tandis que la rotation a favorisé Apple et Alphabet par rapport à Meta et Microsoft. IDEXX, Galderma et Sea ont surperformé, tandis qu'Alcon et Coinbase ont pesé, mettant en évidence des dynamiques sectorielles divergentes.

Portfolio changes

Les changements de portefeuille en août ont été limités. Nous avons liquidé Beiersdorf après des résultats médiocres et des prévisions de marges réduites. Une nouvelle position a été prise sur TSMC, compte tenu de sa position dominante dans la fabrication de puces avancées et de son rôle stratégique dans les technologies clés. Nous avons aussi allégé Netflix après des gains importants et diminué O'Reilly Automotive suite à des ajustements de valorisation liés aux tarifs douaniers.

Évolution des marchés

À Jackson Hole, le débat s'est concentré sur la question de savoir si la faiblesse du marché du travail justifiait une baisse des taux en septembre, alors que l'inflation reste élevée et que les déficits budgétaires se creusent. Les pressions politiques exercées sur la Fed, y compris le limogeage d'un gouverneur, suscitent des inquiétudes quant à la crédibilité et aux coûts d'emprunt. Pourtant, les marchés restent dynamiques, les indices US atteignant de nouveaux sommets, alors même que leurs homologues mondiaux affichent des surperformances.

Prévisions du gérant

Compte tenu du contexte macroéconomique et géopolitique incertain, notre style « Growth » de qualité semble bien adapté au climat d'investissement actuel. Les investisseurs à long terme devraient selon nous se concentrer sur des entreprises de grande qualité, dotées d'actifs incorporels de valeur, de marges élevées et d'un rendement du capital supérieur. Les sociétés présentant ces caractéristiques ont historiquement généré des performances supérieures à la moyenne tout en offrant une protection contre le risque de baisse. Ces entreprises sont aussi vouées à générer une croissance saine du CA et des bénéfices, et devraient ainsi fournir des rendements attractifs sur le long terme. Selon nous, les valorisations supérieures de ces sociétés se justifient par la qualité de leurs business models, une forte croissance bénéficiaire et une présence durable.

10 principales positions

Les cinq principales positions du mois sont NVIDIA, Microsoft, Netflix, Meta Platforms et Amazon.

Cotation

25-08-31	EUR	156,64
High Ytd (25-02-18)	EUR	158,07
Plus bas de l'année (25-04-07)	EUR	130,59

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partDH EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

France, Luxembourg, Espagne

Politique de change

Le risque de change est couvert en EUR.

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	LU1834769124
Bloomberg	RGCTDHE LX
Valoren	42784500

10 principales positions

Positions

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

Secteur	%
Technologies de l'Information	7,13
Technologies de l'Information	5,33
Services de communication	5,13
Services de communication	4,77
Consommation Discrétionnaire	3,92
Finance	3,32
Industrie	3,09
Services de communication	3,00
Santé	2,88
Services de communication	2,83
	41,39

Top 10/20/30 Pondération

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

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	6,08	8,03
Ratio d'information	-0,11	-1,01
Ratio de Sharpe	0,73	0,09
Alpha (%)	-1,55	-8,30
Beta	1,11	1,16
Ecart type	15,36	17,68
Gain mensuel max. (%)	10,27	10,44
Perte mensuelle max. (%)	-9,76	-12,23

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	18	26
Taux de réussite (%)	50,0	43,3
Mois en marché haussier	23	36
Mois de surperformance en marché haussier	14	19
Taux de réussite en marché haussier (%)	60,9	52,8
Mois en marché baissier	13	24
Months Outperformance Bear	4	7
Taux de réussite en marché baissier (%)	30,8	29,2

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

Allocation d'actifs

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

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans des sociétés exposées aux tendances de croissance structurelle des dépenses de consommation. En conséquence, le portefeuille investit surtout dans la conso. cyclique, la conso. de base, les technologies et les services de com. Le fonds peut aussi investir dans des secteurs ne semblant pas directement liés à la consommation.

Allocation sectorielle		Deviation index
Services de communication	22,9%	14,1%
Consommation Discretionnaire	18,9%	8,4%
Technologies de l'Information	16,8%	-9,3%
Santé	14,6%	5,9%
Biens de Consommation de Base	11,4%	5,8%
Finance	9,6%	-8,2%
Industrie	3,1%	-7,7%
Matériels	2,8%	-0,8%
Énergie	0,0%	-3,6%
Immobilier	0,0%	-1,9%
Services aux Collectivités	0,0%	-2,6%

Allocation géographique

Le fonds a une exposition directe aux marchés émergents et à l'Asie-Pacifique (surtout Japon, Chine, Inde et Amérique latine). Les investissements du fonds en Europe représentent env. 33 % de ses actifs, le reste étant investi sur le marché américain.

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	61,7%	-6,6%
l'Europe	28,2%	13,5%
Asia	10,1%	-5,6%
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%
Middle East	0,0%	-0,9%
Afrique	0,0%	-0,3%

Allocation en devises

Le fonds lui-même n'utilise pas de couverture de change. Cela signifie que pour une Part non couverte, l'allocation aux devises est le reflet de ses investissements. Pour une Part couverte, l'allocation aux devises est le résultat de la couverture de change.

Allocation en devises		Deviation index
Euro	100,2%	0,2%
Dollar Américain	-3,3%	-3,1%
Dollar de Singapour	1,8%	1,7%
Roupie Indienne	1,2%	1,2%
Franc Suisse	0,1%	0,1%

ESG Important information

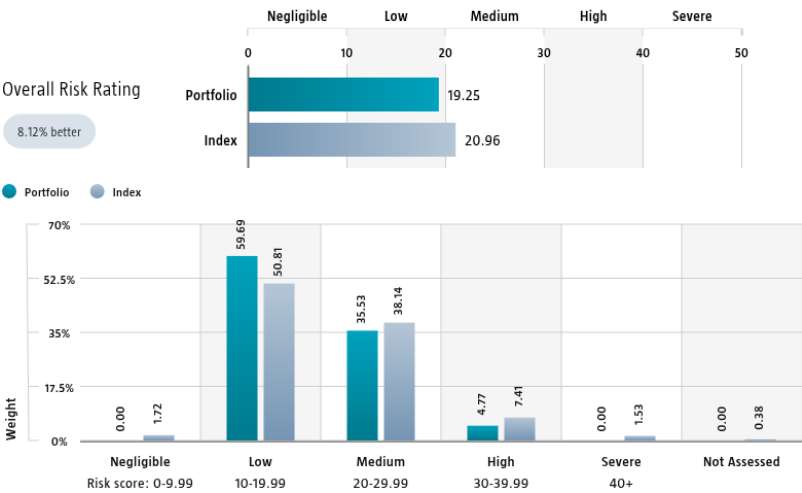
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. Le fonds vise une empreinte carbone inférieure d'au moins 20 % à celle de l'indice de référence. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur [Nom de l'indice].

Sustainalytics ESG Risk Rating

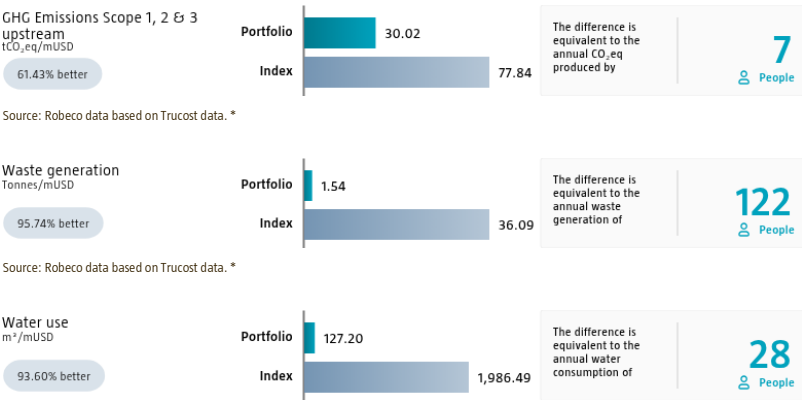
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

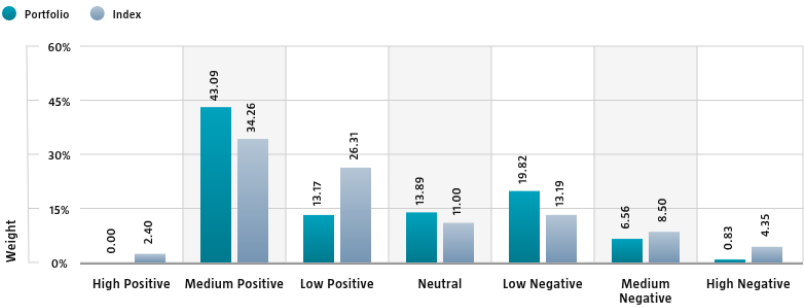
L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



* 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

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

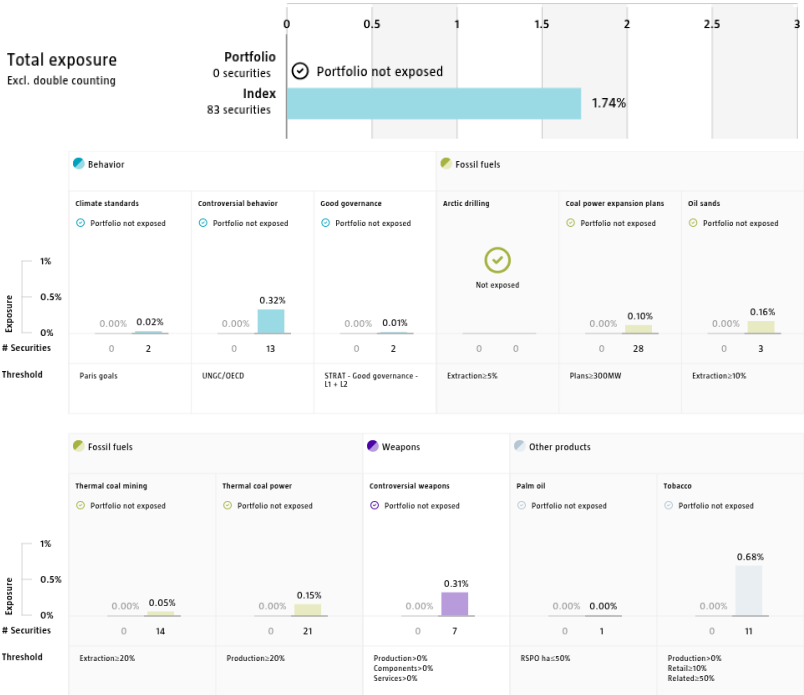
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	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.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur 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](#)

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 investit dans plusieurs tendances de croissance structurelle des dépenses de consommation. La première est la "transformation numérique de la consommation". La deuxième est la "montée de la classe moyenne". La troisième est axée sur l'importance croissante de la "santé et du bien-être". Les gérants du fonds sélectionnent les titres des gagnants structurels au sein de ces tendances.

Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, le vote par procuration et l'engagement.

CV du gérant

Jack Neele est gérant de portefeuille de la stratégie Robeco Global Consumer Trends et membre de l'équipe Investissement thématique. Jack a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1999. Avant de rejoindre Robeco, il était gérant de portefeuille d'actions mondiales chez Fortis MeesPierson. Il est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam. Il est également analyste financier européen certifié. Richard Speetjens est gérant de portefeuille de la stratégie Robeco Global Consumer Trends et membre de l'équipe de Investissement thématique. Il est également directeur adjoint de l'investissement thématique. Il gère la stratégie depuis décembre 2010. Il a rejoint Robeco en 2007 en tant que gérant de portefeuille pour les actions européennes. Précédemment, Richard a été gérant de portefeuille d'actions européennes chez Van Lanschot Asset Management et chez Philips Investment Management. Richard est titulaire d'un Master en économie et finance de l'Université de Maastricht et d'un CFA®.

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.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

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.