

Robeco Global Consumer Trends F USD

Robeco Global Consumer Trends is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen van over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het belegt in een aantal structurele groeitrends in de consumentenbestedingen. De eerste is de 'digitale transformatie van consumptie'. De tweede trend is de 'opkomst van de middenklasse'. De derde trend richt zich op het toenemende belang van 'gezondheid en welzijn'. 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 m	2,46%	2,47%
3 m	3,99%	8,52%
Ytd	11,53%	14,30%
1 jaar	10,18%	15,79%
2 jaar	16,00%	19,56%
3 jaar	16,71%	17,66%
5 jaar	3,78%	12,00%
10 jaar	11,40%	11,10%
Since 02/2015	10,32%	9,73%

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 laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2024	11,78%	17,49%
2023	32,93%	22,20%
2022	-36,85%	-18,36%
2021	1,96%	18,54%
2020	49,61%	16,25%
2022-2024	-2,10%	5,44%
2020-2024	7,44%	10,06%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI All Country World Index (Net Return, USD)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	USD
Totale fondsgrootte	USD 4.052.906.641
Grootte van de aandelencategorie	USD 30.710.197
Uitstaande aandelen	109.353
Datum 1e koers	26/02/2015
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,96%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

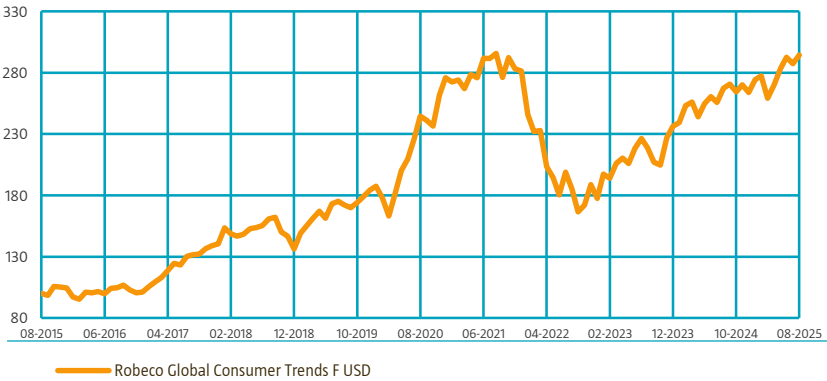
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel
- Beoogde universum

Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/08/2025) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 2,46%. Robeco Global Consumer Trends presteerde afgelopen maand in lijn met de index. Ons thema 'digitale transformatie' bleef achter in augustus, maar dit werd gecompenseerd door een sterke performance van 'gezondheid en welzijn' en 'opkomst van de middenklasse'. NVIDIA daalde ondanks sterke resultaten, terwijl er een rotatie plaatsvond van Meta en Microsoft naar Apple en Alphabet. IDEXX, Galderma en Sea presteerden goed, maar Alcon en Coinbase niet, wat wijst op een uiteenlopende dynamiek in de sector.

Portfolio changes

De wijzigingen in de portefeuille in augustus waren beperkt. We hebben Beiersdorf verkocht na zwakke resultaten en lagere margeverwachtingen. Er werd een nieuwe positie geopend in TSMC, gezien zijn dominantie in geavanceerde chipfabricage en strategische rol in belangrijke technologieën. Ook hebben we Netflix verkleind na sterke winsten en O'Reilly Automotive na tariefgerelateerde waarderingsaanpassingen.

Marktontwikkeling

In Jackson Hole spitste het debat zich toe op de vraag of de zwakke arbeidsmarkt een renteverlaging in september rechtvaardigt, ook al blijft de inflatie hoog en nemen de begrotingstekorten toe. Politieke druk op de Fed, waaronder het ontslag van een bestuurder, leidt tot zorgen over de geloofwaardigheid en de leenkosten. Toch blijven de markten het goed doen, met Amerikaanse indices die nieuwe hoogtepunten bereiken, zelfs nu wereldwijde concurrenten het beter doen.

Verwachting fondsmanager

Gezien de onzekere macro-economische en geopolitieke omgeving lijkt onze stijl gericht op hoogwaardige groei zeer geschikt voor het huidige beleggingsklimaat. We geloven nog steeds dat langetermijnbeleggers zich moeten richten op hoogwaardige bedrijven met waardevolle immateriële activa, hoge marges en een superieur rendement op kapitaal. Bedrijven met deze eigenschappen genereren historisch gezien een bovengemiddeld rendement en bieden neerwaartse bescherming. Daarnaast genereren zulke bedrijven doorgaans ook een gezonde omzet- en winstgroei en daarom verwachten we een aantrekkelijk langetermijnrendement. Daarnaast vinden we de hoge waarderingen van deze bedrijven gerechtvaardigd, gezien de kwaliteit van hun bedrijfsmodellen, de hoge winstgroei en de duurzaamheid van hun franchise.

Top 10 grootste belangen

De vijf grootste posities afgelopen maand waren NVIDIA, Microsoft, Netflix, Meta Platforms en Amazon.

Transactiekoers

31/08/25	USD	280,84
High Ytd (22/08/25)	USD	282,86
Laagste koers Ytd (07/04/25)	USD	226,87

Kosten fonds

Beheerkosten	0,75%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)
Uitgiftestructuur Open-end
ICBE V Ja
Aandelenklasse F USD
Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Denemarken, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Portugal, Singapore, Spanje, Zwitserland, 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	LU1193126809
Bloomberg	RGCTEFU LX
Sedol	BYL75W4
WKN	A143SW
Valoren	27179079

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
NVIDIA Corp	Informatie technologie	7,13
Microsoft Corp	Informatie technologie	5,33
Netflix Inc	Communicatiediensten	5,13
Meta Platforms Inc	Communicatiediensten	4,77
Amazon.com Inc	Consument cyclisch	3,92
Mastercard Inc	Financiële dienstverlening	3,32
Uber Technologies Inc	Industrie en dienstverlening	3,09
Tencent Holdings Ltd	Communicatiediensten	3,00
Galderma Group AG	Farmacie en gezondheidszorg	2,88
Alphabet Inc (Class A)	Communicatiediensten	2,83
Totaal		41,39

Top 10/20/30 weging

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

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	6,19	8,00
Informatieratio	0,02	-0,90
Sharpe-ratio	0,77	0,09
Alpha (%)	-0,88	-7,10
Bèta	1,11	1,13
Standaard deviatie	16,74	18,85
Max. monthly gain (%)	11,12	11,12
Max. monthly loss (%)	-10,10	-12,57

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	19	27
Hit ratio (%)	52,8	45,0
Months Bull market	24	38
Months Outperformance Bull	15	20
Hit ratio Bull (%)	62,5	52,6
Months Bear market	12	22
Months Outperformance Bear	4	7
Hit ratio Bear (%)	33,3	31,8

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

Veranderingen

Asset allocatie

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

Sectorverdeling

Het fonds belegt in bedrijven met exposure naar structurele groeitrends in de consumentenbestedingen. Hierdoor is de portefeuille het meest belegd in de sectoren consument cyclisch, consument defensief, technologie en communicatiediensten. Het fonds kan ook beleggen in sectoren die niet direct gekoppeld lijken te zijn aan de consument.

Sectorverdeling		Deviation index	
Communicatiediensten	22,9%		14,1%
Consument cyclisch	18,9%		8,4%
Informatie technologie	16,8%		-9,3%
Farmacie en gezondheidszorg	14,6%		5,9%
Consument defensief	11,4%		5,8%
Financiële dienstverlening	9,6%		-8,2%
Industrie en dienstverlening	3,1%		-7,7%
Basismaterialen	2,8%		-0,8%
Energie	0,0%		-3,6%
Onroerend goed	0,0%		-1,9%
Nutsbedrijven	0,0%		-2,6%

Regioverdeling

De portefeuille heeft een directe exposure naar opkomende markten en Azië-Pacific, voornamelijk in Japan, China, India en Latijns-Amerika. De beleggingen in Europa vertegenwoordigen ongeveer 33% van het fonds en het restant is belegd in de VS.

Regioverdeling		Deviation index	
Amerika	61,7%		-6,6%
Europa	28,2%		13,5%
Azië	10,1%		-5,6%
Middle East	0,0%		-0,9%
Afrika	0,0%		-0,3%

Valutaverdeling

De portefeuille maakt zelf geen gebruik van valuta-afdekkingen. Voor een onafgedekte fondsklasse is de valuta-allocatie dus een weerspiegeling van de beleggingen van de portefeuille. Voor een afgedekte fondsklasse is de valuta-allocatie het resultaat van de valuta-afdekking.

Valutaverdeling		Deviation index	
Amerikaanse dollar	65,4%		0,3%
Euro	13,6%		5,8%
Zwitserse frank	8,6%		6,5%
Hong Kong Dollar	4,1%		1,1%
Singapore Dollar	1,8%		1,4%
Japanese Yen	1,8%		-3,1%
Britse pond	1,5%		-1,8%
Indiase roeppee	1,2%		-0,5%
Deense kroon	1,1%		0,7%
Taiwanese dollar	0,9%		-1,1%
Zweedse kroon	0,0%		-0,7%
Zuid-Afrikaanse rand	0,0%		-0,3%
Overig	0,0%		-8,3%

ESG Important information

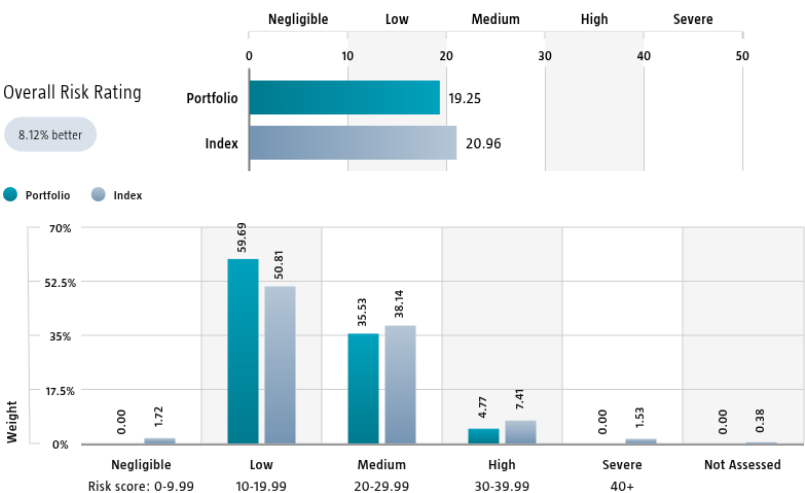
De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een beslissing om te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van het fonds zoals beschreven in het prospectus. Het prospectus is op verzoek kosteloos verkrijgbaar via de Robeco-website.

Duurzaamheid

Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, stemmen en engagement. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de bottom-up beleggingsanalyse. Bij de aandelenselectie beperkt het fonds de exposure naar een hoog duurzaamheidsrisico. Het fonds streeft naar een ten minste 20% kleinere CO2-voetafdruk ten opzichte van de referentie-index. Daarnaast gaat Robeco de dialoog aan met issuers van aandelen waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht. Meer informatie vindt u in de duurzaamheidsgerelateerde informatie. De gebruikte index voor alle duurzaamheidsvisuals is gebaseerd op [Indexnaam].

Sustainalytics ESG Risk Rating

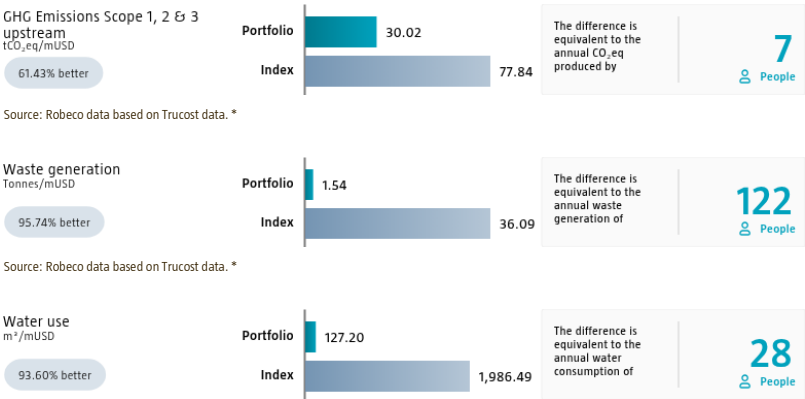
De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuilleweging. De grafiek Verdeling over ESG-risiconiveaus van Sustainalytics toont de portefeuilleallocaties onderverdeeld in de vijf ESG-risiconiveaus van Sustainalytics: minimaal (0-10), laag (10-20), gemiddeld (20-30), hoog (30-40) en ernstig (40+), en geeft zo een overzicht van de exposure van de portefeuille naar de verschillende ESG-risiconiveaus. De indexscores worden vergeleken met die van de portefeuille om het relatieve ESG-risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van de index te bepalen. In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

De milieuvoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer per één miljoen belegde USD in de portefeuille. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Wij voegen deze cijfers samen op portefeuilleniveau op basis van een gewogen gemiddelde, waarbij de voetafdruk van ieder beoordeeld portefeuillebelang wordt vermenigvuldigd met de weging van de positie. Ter vergelijking worden naast de voetafdrukken van de portefeuille ook die van de index getoond. De equivalente factoren die worden gebruikt voor de vergelijking tussen de portefeuille en de index vertegenwoordigen Europese gemiddelden en zijn gebaseerd op bronnen van derden in combinatie met eigen ramingen. De gepresenteerde cijfers zijn dan ook bedoeld ter illustratie en vormen slechts een indicatie. In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.

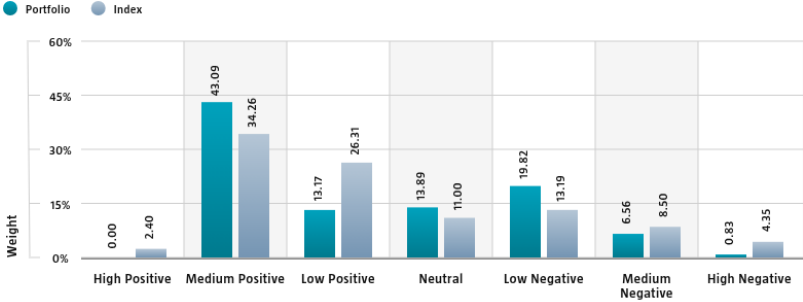


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

Deze verdeling over SDG-scores toont de portefeuilleweging die is toegekend aan bedrijven met een positieve, negatieve en neutrale impact op de Sustainable Development Goals (SDG) op basis van Robeco's SDG-raamwerk. Het raamwerk beoordeelt in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's en kent een totale SDG-score toe. Deze score loopt uiteen van een positieve tot negatieve bijdrage, waarbij de impact wordt beoordeeld als 'high', 'medium' of 'low'. Dit resulteert in een schaal van zeven stappen die loopt van -3 tot +3. Ter vergelijking worden naast de scores van de portefeuille ook de indexscores getoond. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

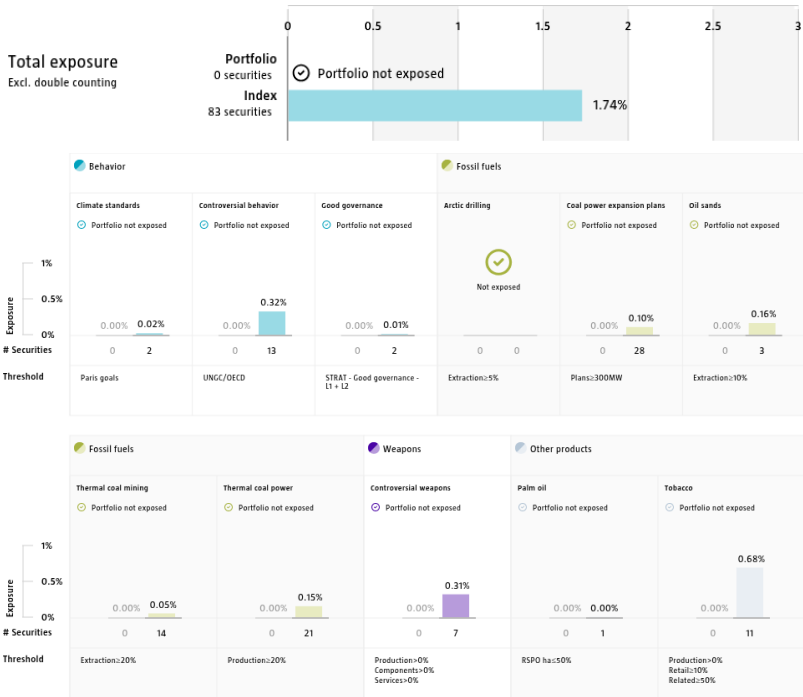
Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld om een duidelijke en meetbare verbetering te bewerkstelligen in de bijdrage van een bedrijf aan de SDG's. Enhanced Engagement wordt in gang gezet bij wangedrag en is gericht op bedrijven die internationale normen ernstig schenden. De rapportage is gebaseerd op alle bedrijven in de portefeuille waarvoor in de afgelopen 12 maanden engagementactiviteiten hebben plaatsgevonden. Bedrijven kunnen onder engagement zijn in meerdere categorieën tegelijk. Hoewel de totale exposure van de portefeuille dubbel telling uitsluit, is die mogelijk niet gelijk aan de som van de exposure van de afzonderlijke categorieën.

	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.

Uitsluitingen

De Uitsluitingsgrafieken tonen de mate waarin Robeco uitsluitingen toepast. Ter referentie wordt de exposure van de index weergegeven naast die van de portefeuille. De drempels zijn gebaseerd op omzet, tenzij anders aangegeven. Voor meer informatie over het uitsluitingsbeleid en welk niveau van toepassing is, verwijzen we u naar het uitsluitingsbeleid en de uitsluitingenlijst op 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](#)

Beleggingsbeleid

Robeco Global Consumer Trends is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen van over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het belegt in een aantal structurele groeitrends in de consumentenbestedingen. De eerste is de 'digitale transformatie van consumptie'. De tweede trend is de 'opkomst van de middenklasse'. De derde trend richt zich op het toenemende belang van 'gezondheid en welzijn'. De fondsmanagers proberen aandelen van de structurele winnaars binnen deze trends te selecteren.

Het fonds bevordert kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en engagement.

CV Fondsmanager

Jack Neele is portefeuillemanager van de Robeco Global Consumer Trends-strategie en is lid van het Thematic Investing-team. Jack begon zijn carrière in de beleggingssector in 1999 en voordat hij in dienst trad bij Robeco, was hij portefeuillemanager Global Equity bij Fortis MeesPierson. Hij studeerde econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en is houder van de titel Certified European Financial Analyst. Richard Speetjens is portefeuillemanager van de Robeco Global Consumer Trends-strategie en is lid van het Thematic Investing-team. Hij is ook plaatsvervangend hoofd van Thematic Investing. Hij beheert deze strategie sinds december 2010. In 2007 begon hij zijn carrière bij Robeco als portefeuillemanager voor Europese aandelen. Daarvoor was Richard portefeuillemanager voor Europese aandelen bij Van Lanschot Asset Management en Philips Investment Management. Richard studeerde bedrijfseconomie en finance aan de Universiteit van Maastricht en is CFA®-charterholder.

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.

Afbeeldingen van duurzaamheid

De cijfers in de duurzaamheidsvisuals zijn berekend op subfondsniveau.

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

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Robeco kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. 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. Performancecijfers zijn gebaseerd op maandultimo transactiekosten en worden berekend op basis van totaalrendement met herbelegging van dividend. Tenzij anders aangegeven is de performance i) gebaseerd op de koers na aftrek van kosten en ii) inclusief herbelegging van dividend. Meer informatie over de fondsen wordt gegeven in het prospectus. Deze is verkrijgbaar via de kantoren van Robeco of via de website www.robeco.nl. De in deze publicatie genoemde ongoing charges is afkomstig uit het laatst verschenen jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.