

Factsheet | Daten per 30-06-2020

## Robeco Global Consumer Trends D EUR

Der Robeco Global Consumer Trends ist ein aktiv verwalteter Fonds. Der Fonds strebt an, langfristig eine bessere Wertentwicklung zu erzielen als die Benchmark. Der Fonds investiert in Aktien aus entwickelten und aufstrebenden Ländern auf der ganzen Welt. Die Auswahl dieser Aktien basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Der Fonds investiert in eine Reihe struktureller Wachstumstrends im Bereich Konsumausgaben. Der erste davon ist der Trend „Digitaler Verbraucher“. Der zweite Trend ist der Anstieg der Verbraucherausgaben in den Schwellenländern. Beim dritten Trend geht es um die Attraktivität „starker Marken“. Die Fondsmanager haben das Ziel, Aktien von Unternehmen auszuwählen, die zu den „strukturellen Gewinnern“ dieser Trends gehören.



**Jack Neele and Richard Speetjens**  
Fund manager since 01-07-2007

### Kurs

30-06-20	EUR	294,46
High Ytd (23-06-20)	EUR	296,65
Tiefstkurs seit 1. Jan. (16-03-20)	EUR	207,27

### Index

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

### Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Aktien
Währungen	EUR
Fondsvolumen	EUR 4.876.472.093
Größe der Anteilsklasse	EUR 1.602.430.503
Anteile im Umlauf	5.458.766
Datum 1. Kurs	03-06-1998
Geschäftsjahresende	31-12
Ongoing charges	1,71%
Täglich handelbar	Ja
ausschüttend	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Management company	Robeco Luxembourg S.A.

### Gebührenstruktur

Management fee	1,50%
Servicegebühr	0,16%
Expected transaction costs	0,13%

### Portfolio changes

Wir haben uns am IPO der Warner Music Group beteiligt. Während des Monats haben wir unsere Cashflows vorwiegend in eine Reihe von Basiskonsumgütertiteln wie Danone, Pepsico, Procter & Gamble, Unicharm und Costco investiert. Wir haben unsere Position in Apple reduziert.

### Marktentwicklungen

Die Märkte setzten im Juni ihren Aufwärtstrend fort, wieder einmal generell angeführt vom Technologiesektor. Die globalen Aktienmärkte liegen zwar immer noch seit Jahresbeginn im Minus, werden jedoch von Wachstumstiteln angeführt, die für das Jahr ein Plus von fast 6 % verzeichnen, während Value-Aktien im ersten Halbjahr 2020 18 % verloren haben. Das Quartal war für Aktien sehr stark, weil Zentralbanken und Regierungen große Hilfspakete bereitgestellt haben und die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit begonnen hat. Zentralbanken weltweit haben klargestellt, dass sie alle Möglichkeiten ausschöpfen werden, um die Kreditkosten für Regierungen und Unternehmen niedrig zu halten, was sowohl Aktien- als auch Kreditmärkte stützt. Der Standard & Poor's 500 Index stieg im Juni um 1,8 %. Der technologielastige Nasdaq Composite gewann 6 %. Europäische Aktien im FTSE Eurotop 100 Index stiegen um 3,2 %, während sich der japanische Topix Index um 1,6 % verschlechterte. Mit einem Anstieg über 6 % waren die Schwellenmärkte die Region mit der besten Performance. Der MSCI World All Country Index (in EUR) stieg um 2,2 % (3,2 % in USD).

### Expectation of fund manager

Bevor die Coronakrise einschlug, war das Konjunkturumfeld für qualitativ hochwertige Compounder günstig. Die globale Konjunktur war seit der Erholung in 2009 kontinuierlich gestiegen, obwohl das Wachstum langsamer als vorher verlief. Doch auch im gegenwärtigen Abschwung und wahrscheinlichen Rezessionsszenario glauben wir, dass die Anleger bewährte Qualitätsunternehmen bevorzugen werden, die bereits unter Beweis gestellt haben, dass sie in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld Umsatz- und Gewinnwachstum erzielen können. Die Maßnahmen der Zentralbanken und die niedrigen Zinssätze haben die Nachfrage der Anleger nach qualitativ hochwertigen Wachstumsunternehmen ebenfalls gesteigert. Wir halten die über dem Marktniveau liegenden Bewertungen für diese Unternehmen aufgrund der Qualität ihrer Geschäftsmodelle, ihres hohen Ertragswachstums und der Nachhaltigkeit ihrer Geschäftstätigkeit für gerechtfertigt. Was den Ausblick für unsere Anlagen angeht, bleiben wir deshalb optimistisch.

### SI fund classification

	Ja	Nein	N/A
Stimmabgabe	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Engagement	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ESG-Integration	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Ausschluss	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### PRI ESG Integration Classification

	Ja	Nein	N/A
Screening	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Integration	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sustainability Themed Fund	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### 10 größte Positionen

PayPal – Online-Zahlungsdienstleister; Meituan Dianping – führender Lebensmittellieferdienst in China; Mercadolibre – führendes E-Commerce- und Fintech-Unternehmen in Lateinamerika; Spotify – größte Musik-Streamingplattform; Adyen – Anbieter von digitalen Zahlungsdienstleistungen; Netflix – führende Video-Streamingplattform; Microsoft – führender Software- und Cloud-Service-Anbieter; JD.com – eines der größten chinesischen E-Commerce-Unternehmen; Lululemon – Hersteller von Fitness- und Yogabekleidung; Visa – führendes Zahlungsnetzwerk mit sehr hohen Margen und starkem freiem Cashflow

### Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)  
 Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft  
 UCITS V Ja  
 Anteilsklasse D EUR  
 Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

### Zugelassen in

Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Singapur, Spanien, Schweden, Schweiz, Taiwan, Vereinigtes Königreich

### Währungsstrategie

Der Fonds kann der Währungsabsicherung dienende Geschäfte abschließen. I. d. R. erfolgt allerdings keine Währungsabsicherung.

### Risk management

Das Risikomanagement ist voll in den Anlageprozess integriert. Dadurch wird gewährleistet, dass die Positionen die vordefinierten Leitlinien erfüllen.

### Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus. Erzielte Erträge werden thesauriert, sodass sich die GesamtWertentwicklung des Fonds in seinem Anteilspreis niederschlägt.

### Wertpapierkennnummern

ISIN	LU0187079347
Reuters	018707934X.LU
Bloomberg	RGCCGED LX
Sedol	B12GJQ1
WKN	AOCA0W
Valoren	1794757

### ESG-Integrationspolitik

Bei Robeco Global Consumer Trends werden ESG-Faktoren in den Investmentprozess integriert, indem die Auswirkungen finanziell bedeutender ESG-Aspekte auf die Wettbewerbsposition eines Unternehmens und seine wertbestimmenden Faktoren analysiert werden. Wir glauben, dass wir dadurch besser imstande sind, die bestehenden und die potentiellen (langfristigen) Risiken und Chancen eines Unternehmens zu verstehen. Die Auswirkungen wesentlicher ESG-Faktoren können positiv oder negativ sein und Risiken oder Chancen widerspiegeln, die sich aus der ESG-Analyse eines Unternehmens ergeben. Haben ESG-bezogene Risiken und Chancen erhebliche Bedeutung, kann das Ergebnis der ESG-Analyse den fairen Wert einer Aktie und die Entscheidung über die Allokation im Portfolio beeinflussen. Neben der ESG-Integration verfolgt Robeco eine Ausschlusspolitik und ist im Bereich Stimmrechtsausübung und Einflussnahme aktiv. Dabei liegt der Fokus auf bestimmten Themen wie zum Beispiel Klimawandel. Ziel ist, eine Verbesserung des Nachhaltigkeitsprofils eines Unternehmens.

### 10 größte Positionen

Portfoliositionen	Sector	%
Paypal Holdings Inc	IT-Dienste	2,47
Meituan Dianping	Internet- & Direktmarketing (Privatkunden	2,41
Mercadolibre Inc	Internet- & Direktmarketing (Privatkunden	2,32
Spotify Technology Sa	Unterhaltung	2,31
Adyen Nv	IT-Dienste	2,20
Netflix Inc	Unterhaltung	2,19
Microsoft Corp	Software	2,19
Jd.Com Inc Adr	Internet- & Direktmarketing (Privatkunden	2,16
Lululemon Athletica Inc	Textilien & Bekleidung & Luxusgüter	2,15
Visa Inc	IT-Dienste	2,10
<b>Gesamt</b>		<b>22,49</b>

### Top 10/20/30 gewichtung

Top 10	22,49%
Top 20	42,04%
Top 30	59,53%

### Änderungen

Die Performance wurde unter Bedingungen erreicht, die nicht länger gegeben sind. Am 30. November 2009 wurde der Fonds Robeco Consumer Goods Equities von einem Branchen- in einen Trendfonds, den Robeco Global Consumer Trends Equities, umgewandelt. Der Fonds kann in verschiedenen Regionen und Sektoren investieren.

### Anlagenverteilung

Asset allocation	
Aktien	96,5%
Bares	3,5%

### Sektorgewichtung

Der Fonds investiert in Unternehmen, die strukturelle Wachstumstrends im Bereich Konsumausgaben verzeichnen. Infolgedessen ist das Portfolio vor allem in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Basiskonsumgüter, Technologie und Kommunikationsdienstleistungen investiert. Der Fonds kann auch in Sektoren investieren, die scheinbar nicht direkt mit dem Konsumbereich in Zusammenhang stehen.

Sektorgewichtung		Deviation index
Internet- & Direktmarketing (Privatkunden)	16,1%	11,7%
IT-Dienste	15,3%	11,0%
Textilien & Bekleidung & Luxusgüter	11,0%	9,8%
Unterhaltung	9,3%	7,8%
Haushaltsartikel	7,0%	5,7%
Nahrungsmittel	6,8%	4,8%
Getränke	4,5%	2,8%
Interaktive Medien & Services	3,8%	-0,4%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,5%	-0,7%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte	2,9%	0,1%
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,7%	1,1%
Chemikalien	2,6%	0,3%
Sonstige	14,5%	-54,0%

### Regionengewichtung

Das Portfolio ist zu 3 % in Japan und zu 17 % direkt in Schwellenmärkten investiert, vor allem in China, Indien und Lateinamerika. Die Investitionen des Fonds in Europa machen nahezu 26 % des Fonds aus und die restlichen 54 % sind am US-Markt investiert.

Regionengewichtung		Deviation index
Amerika	57,9%	-3,4%
Europa	26,3%	8,5%
Asien	15,8%	-4,0%
Afrika	0,0%	-0,5%
Naher Osten	0,0%	-0,7%
Sonstige	0,0%	0,1%

### Währungsgewichtung

Der Fonds hat keine Währungsabsicherungsgeschäfte abgeschlossen. Das bedeutet, dass die Währungsallokation die Investitionen des Fonds widerspiegelt.

Währungsgewichtung		Deviation index
US-Dollar	58,0%	0,1%
Euro	19,2%	10,4%
Hongkong-Dollar	9,7%	4,9%
Japanese Yen	3,0%	-4,0%
Pfund Sterling	3,0%	-0,9%
Schweizer Franken	2,9%	0,1%
Indische Rupie	2,6%	1,6%
Danish Kroner	1,6%	1,0%
Rand	0,0%	-0,5%
Schwedische Krone	0,0%	-0,8%
Neuer Taiwan-Dollar	0,0%	-1,5%
Chinese Yuan Renminbi	0,0%	-0,9%
Sonstige	0,0%	-9,5%

## Anlagepolitik

Die Allokation in langfristige Wachstumstrends bietet Möglichkeiten, die Performance des weiter gefassten Marktes im Laufe eines 3 bis 5-jährigen Anlagehorizonts zu übertreffen. Dieser Trendfonds investiert weltweit in Unternehmen aus konsumnahen Branchen, die am meisten von den ausgewählten Langfristtrends profitieren. Das weltweite Bevölkerungswachstum, die zunehmende Urbanisierung, höhere Haushaltseinkommen, technologische Veränderungen und das Wachstum in den Schwellenländern sind die wichtigsten Triebfedern unserer Trendstrategien. Die Fondsmanager wählen Unternehmen aus, deren Geschäftstätigkeit sich möglichst weitgehend auf die ausgewählten Trends und Themen konzentriert. Selbst entwickelte Bewertungsmodelle werden verwendet, um Aktien mit guten Ertragsaussichten und angemessener Bewertung auszuwählen. Unternehmen werden einzeln auf der Basis eingehender Besprechungen mit der Unternehmensführung und Beratungen mit internen und externen Analysten bewertet. Dieser Teilfonds kann in inländische chinesische Aktien investieren, was zusätzliche Abrechnungs- und Abwicklungsvorgänge sowie regulatorische, operationelle und Kontrahentenrisiken zur Folge haben würde.

## CV Fondsmanager

Jack Neele, seit April 2006 Portfoliomanager im Trends Investing Equities-Team von Robeco. Bevor er das Portfoliomanagement des Robeco Global Consumer Trends-Fonds übernommen hat, war Herr Neele für den Robeco IT Equities-Fonds verantwortlich. Vor seinem Wechsel zu Robeco im Jahr 2006 hatte er sieben Jahre für Mees Pierson als Portfoliomanager im Bereich aktive globale Aktienstrategien gearbeitet und war dabei auch für alternative Investments verantwortlich. Seine Karriere in der Kapitalanlagebranche begann er 1999. Herr Neele besitzt einen Masters-Abschluss in Ökonometrie der Erasmus-Universität in Rotterdam und ist ein von der EFFAS zertifizierter Finanzanalyst. Er ist beim Dutch Securities Institute eingetragen. Richard Speetjens, Portfoliomanager im Trends Investing Equities-Team von Robeco. Herr Speetjens kam im Juni 2007 zu Robeco, um zusammen mit einem Kollegen zwei europäische Aktienfonds zu managen. Bevor er im Juni 2007 zu Robeco kam, war er beim Van Lanschot Asset Management als Portfoliomanager für europäische Aktien angestellt. Er begann seine berufliche Laufbahn 2000 als Portfoliomanager für europäische Aktien bei Philips Investment Management. Richard Speetjens hat die Qualifikation Chartered Financial Analyst sowie einen Master-Abschluss in Betriebswirtschaft und Finanzwesen von der Universität Maastricht erworben. Er ist beim Dutch Securities Institute eingetragen.

## Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abbonnementssteuer ("taxe d'abonnement") in Höhe von 0,05 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die Luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

## Rechtlicher Hinweis von MSCI

Quelle: MSCI. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

## Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## Rechtlicher Hinweis

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website [www.robeco.de](http://www.robeco.de) bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren (Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.