

Robeco Global Consumer Trends M EUR

Robeco Global Consumer Trends es un fondo de gestión activa. El fondo tiene como objetivo batir a largo plazo la rentabilidad del índice de referencia. El fondo invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis fundamental. El fondo invierte en diversas tendencias estructurales de crecimiento del consumo. La primera de ellas es el "consumo digital". La segunda tendencia es la del crecimiento del consumo en los mercados emergentes. La tercera tendencia se centra en el atractivo de las "marcas fuertes". Dentro de esas tendencias, los gestores del fondo tratan de seleccionar las acciones de ganadores estructurales.



Jack Neele, Richard Speetjens
Fund manager since 01-07-2007

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	2,87%	2,30%
3 m	9,29%	9,91%
Ytd	35,56%	6,65%
1 año	35,56%	6,65%
2 años	35,78%	17,26%
3 años	22,60%	9,37%
5 años	17,07%	9,62%
10 años	15,98%	10,35%
Desde 11-2010	16,42%	10,84%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, ver página 4.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2020	35,56%	6,65%
2019	36,00%	28,93%
2018	-0,06%	-4,85%
2017	20,76%	8,89%
2016	-1,18%	11,09%
2018-2020	22,60%	9,37%
2016-2020	17,07%	9,62%

Anualizado (años)

Precio de transacción

31-12-20	EUR	466,54
High Ytd (22-12-20)	EUR	467,57
Cotización mínima ytd (16-03-20)	EUR	273,92

Índice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Datos generales

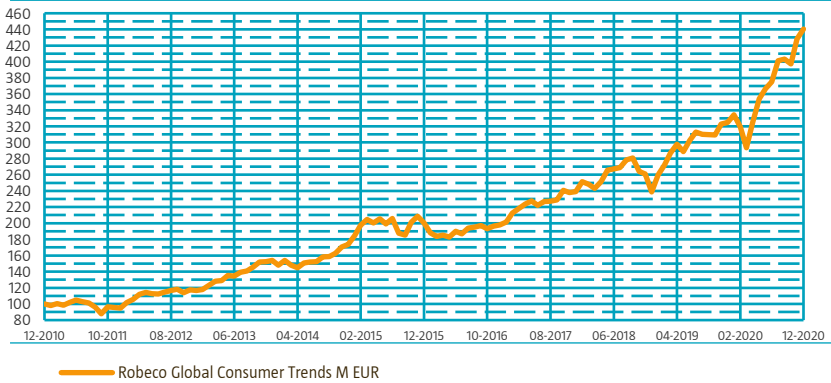
Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 7.399.632.424
Tamaño de la clase de acción	EUR 103.981.031
Acciones rentables	222.878
Fecha de 1.ª cotización	15-11-2010
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	2,21%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Comisiones

Comisión de gestión	2,00%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,13%

Rentabilidad

Indexed value (until 31-12-2020) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,87%.

Nuestra exposición a pagos digitales siguió dando buenos resultados, a pesar de los repuntes muy sólidos alcanzados a principios del año. Adyen y Paypal, compañías de pagos en línea, se beneficiaron del rápido crecimiento en el comercio electrónico. Las acciones de Sony finalizaron el año al alza, tras el gran éxito logrado con el lanzamiento de PlayStation 5. Las compañías con exposición digital estuvieron entre las que registraron mejor rentabilidad el año pasado, también en los mercados emergentes. Nuestra exposición a firmas de suministro de comidas, como Meituan Dianping y Delivery Hero, compensó con creces. MercadoLibre, líder del mercado de comercio electrónico en Brasil y Argentina, presenció un crecimiento acelerado e incrementó el establecimiento de servicios como MercadoPago, que condujo a un mayor índice de aceptación. Walt Disney fue uno de los títulos que registró una rentabilidad estelar el mes pasado, gracias al elevado número de suscriptores a Disney+. Beyond Meat quedó a la zaga, debido a los retos para algunos de sus clientes en la rama de restaurantes de servicio rápido, así como de operadores de servicio de comidas.

Portfolio changes

Hemos vendido la totalidad de nuestra posición en Moncler y la posición restante en Warner Music Group. Únicamente nos quedaba una posición menor en Warner Music Group, pero preferimos beneficiarnos del crecimiento en streaming de música, mediante nuestra inversión en Spotify, actualmente el principal impulsor del crecimiento en la industria. Hemos vendido nuestra posición de larga duración en Moncler, y hemos entrado en otra compañía de artículos de lujo, Ferrari, pues mostramos preferencia por el extremo ultralargo del mercado del lujo en cuanto a estabilidad y visibilidad. Finalmente, hemos incrementado también la posición en TAL Education.




Evolución del mercado

En diciembre, el mercado estuvo dividido entre dos ideas. En primer lugar, en muchos países europeos sus gobiernos aprobaron un programa para comenzar a administrar la vacuna a los ciudadanos. Ello genera la esperanza de que quizá la vida pueda retornar a la normalidad, con suerte ya en verano. Sin embargo, la propagación de una nueva y más contagiosa mutación del Covid-19 en Gran Bretaña y en otras partes del mundo, lastró los mercados. A corto plazo, ello implica confinamientos aún más restrictivos, pues los gobiernos necesitan evaluar la compensación entre la salud pública y los costes económicos para el empleo, la educación y la asistencia sanitaria. Las acciones europeas del índice FTSE Eurotop 100 subieron un 2%. La renta variable del mercado emergente (la de mayor rentabilidad), subió otro 7% a finales del año, con una ganancia del 16%. En EE.UU., el índice S&P 500 finalizó también el año con un rendimiento del 16%, tras un repunte del 3,7% en diciembre. Finalmente, en Japón el índice Topix ganó un 2,8%, alcanzando un beneficio total para el año del 4,8%. El índice MSCI World All Country subió un 2,3% (4,6% en USD) el mes pasado, registrando un rendimiento total del 6,7% (16,3% en USD) para 2020.

Expectativas del gestor del fondo

Las acciones del banco central y los bajos tipos de interés han impulsado la demanda inversora por compañías de crecimiento y de calidad. Aunque no dedicamos demasiado tiempo a examinar las políticas de los bancos centrales, no podemos negar que los bajos tipos de interés presentan un entorno favorable para compañías con gran potencial de crecimiento a largo plazo. Creemos que las valoraciones por encima del mercado para estas empresas están justificadas, dada la calidad de sus modelos de negocio, los elevados niveles de aumento de beneficios y la sostenibilidad de sus franquicias. Por consiguiente, nos mantenemos optimistas sobre la perspectiva a largo plazo de nuestras inversiones.

Perfil de sostenibilidad

-  Exclusiones
-  Full ESG Integration
-  Votación e interacción

Para más información sobre exclusiones, consúltese <https://www.robeco.com/exclusions/>

10 principales posiciones

PayPal: compañía facilitadora de pagos en línea; Meituan Dianping: líder chino de reparto de alimentos; MercadoLibre: compañía argentina que opera ámbitos del mercado en línea dedicados a subastas en línea y comercio electrónico; Chewy: compañía americana, minorista en línea de alimentos para mascotas; Nestlé: corporación suiza que opera a nivel multinacional en el conglomerado del procesamiento de alimentos y bebidas; Netflix: principal plataforma de vídeo en streaming; Spotify: proveedor sueco de servicios de medios y audio en streaming; JD.com: una de las mayores compañías chinas de comercio electrónico; Square: compañía de medios de pago, que está obteniendo gran éxito con su aplicación estadounidense Cash App; Adyen: facilita que los negocios adopten el comercio electrónico, pagos y puntos de venta móviles.

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisión Capital variable
UCITS V (instituciones de Si Si
inversión colectiva en valores
transferibles)
Clase de acción M EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Francia, Hong Kong, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza

Política de divisas

El fondo puede realizar transacciones de cobertura de divisas. Por lo general, no se aplica una cobertura cambiaria.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está totalmente integrada en el proceso de inversión a fin de garantizar que las posiciones siempre cumplen las pautas predefinidas.

Política de dividendo

El fondo no distribuye dividendos. Los ingresos obtenidos se retienen y, por tanto, todo su rendimiento se ve reflejado en el precio por acción.

Códigos del fondo

ISIN	LU0554840230
Bloomberg	RGCCMEU LX
WKN	A2H5CH
Valoren	3250967

Política de integración ASG

El Robeco Global Consumer Trends integra factores ASG en su proceso de inversión con el análisis del impacto que los factores ASG financieramente significativos tienen en la posición competitiva de una empresa y los revulsivos de valor. Consideramos que así aumenta nuestra capacidad para comprender los riesgos y oportunidades posibles y existentes (a largo plazo) de una empresa. El efecto de los factores ASG significativos puede ser positivo o negativo, traduciendo los riesgos u oportunidades derivados del análisis de ASG de una empresa. Cuando los riesgos y oportunidades ASG son importantes, el análisis ASG puede afectar al valor razonable de una acción y la decisión de distribución de cartera. Además de la integración ASG, Robeco sigue una política de exclusión, ejerce sus derechos de voto en las juntas y se implica con las empresas en temas concretos, como el cambio climático, con el objetivo de mejorar el perfil de sostenibilidad de la compañía.

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Paypal Holdings Inc	Servicios de Tecnología de la Información	2,96
Chewy Inc	Marketing directo y digital para particulares	2,58
Square Inc	Servicios de Tecnología de la Información	2,50
Mercadolibre Inc	Marketing directo y digital para particulares	2,41
Adyen Nv	Servicios de Tecnología de la Información	2,35
Meituan	Marketing directo y digital para particulares	2,34
Netflix Inc	Entretenimiento	2,33
Spotify Technology Sa	Entretenimiento	2,17
Nestle Sa	Alimentos	2,17
Jd.Com Inc Adr	Marketing directo y digital para particulares	2,12
Total		23,94

Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	23,94%
Top 20	43,60%
Top 30	61,67%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	6,75	6,60
Information ratio	2,35	1,52
Sharpe Ratio	1,66	1,52
Alpha (%)	16,07	10,76
Beta	0,87	0,86
Desviación estándar	15,51	13,22
Máx. ganancia mensual (%)	11,35	11,35
Máx. pérdida mensual (%)	-7,64	-7,64

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	28	39
% de éxito	77,8	65,0
Meses de mercado alcista	25	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	18	24
% de éxito en periodos alcistas	72,0	61,5
Meses de mercado bajista	11	21
Months Outperformance Bear	10	15
% de éxito en mercados bajistas	90,9	71,4

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

Cambios

La rentabilidad se alcanzó bajo unas circunstancias que ya no son de aplicación. El 30 de noviembre de 2009, el fondo Robeco Consumer Goods Equities pasó de ser un fondo sectorial al fondo de tendencia Robeco Global Consumer Trends Equities. El fondo puede invertir en distintas regiones y sectores.

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	95,9%
Efectivo	4,1%

Distribución del sector

El fondo invierte en empresas con exposición a tendencias estructurales de crecimiento en el gasto del consumidor. Como resultado, la cartera está posicionada principalmente en los sectores de bienes de consumo discrecional, bienes básicos de consumo, tecnología y servicios de comunicación. El fondo podría invertir también en sectores aparentemente no vinculados de manera directa al consumo.

Distribución del sector		Deviation index
Marketing directo y digital para particulares	16,3%	11,8%
Servicios de Tecnología de la Información	13,6%	9,3%
Entretenimiento	11,5%	9,8%
Artículos Textiles, de Confección y Bienes de Lujo	9,6%	8,2%
Productos Domésticos	6,3%	5,1%
Servicios y medios de comunicación interactivos	5,5%	1,2%
Alimentos	4,8%	3,1%
Semiconductores y equipo relacionado	4,0%	-0,8%
Software	3,6%	-2,3%
Servicios de Consumo Diversificados	2,7%	2,6%
Productos Químicos	2,4%	0,0%
Bebidas	2,3%	0,6%
Otros	17,4%	-48,6%

Distribución regional

La cartera mantiene una exposición del 3% a Japón, y del 17% directamente a los mercados emergentes, principalmente China, India y América Latina. Las inversiones del fondo en Europa comprenden aproximadamente el 26% del mismo, con el restante 54% invertido en el mercado estadounidense.

Distribución regional		Deviation index
América	61,8%	0,8%
Europa	22,9%	5,6%
Asia	15,3%	-5,2%
Africa	0,0%	-0,5%
Middle East	0,0%	-0,7%

Distribución de divisas

El fondo no mantiene coberturas en divisas. Esto significa que la asignación monetaria refleja las inversiones del fondo.

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	61,4%	3,6%
Euro	16,7%	8,1%
Dólar de Hong Kong	8,9%	4,1%
Franco Suizo	3,5%	0,9%
Yen japonés	3,4%	-3,4%
Libra Esterlina	2,8%	-1,0%
Rupia India	1,4%	0,2%
Yuan chino	1,0%	0,1%
Corona Danesa	0,9%	0,2%
Corona Sueca	0,0%	-0,9%
Dólar de Singapur	0,0%	-0,3%
Dólar Nuevo de Taiwán	0,0%	-1,7%
Otros	0,0%	-9,9%

Política de inversión

La asignación a tendencias de crecimiento a largo plazo ofrece la posibilidad de obtener un rendimiento superior al del mercado en un horizonte de inversión de 3-5 años. Este fondo de tendencia invierte en compañías de todo el mundo, pertenecientes a los sectores relacionados con el consumo, y que aprovechan al máximo las tendencias a largo plazo seleccionadas. El crecimiento poblacional mundial, la urbanización, la mayor renta familiar, los cambios tecnológicos y el crecimiento de los mercados emergentes son los principales elementos impulsores de nuestras estrategias de tendencia. Los gestores del fondo seleccionan las empresas con la mejor exposición a las tendencias y a los temas seleccionados. Los modelos de valoración propios se utilizan para seleccionar acciones con buenas previsiones de beneficios y con una valoración razonable. Las empresas se valoran individualmente basándose en rigurosas conversaciones con la gestión corporativa y en consultas con analistas internos y externos. Este fondo secundario puede invertir en acciones A chinas a través del QFII y/o un Stock Connect Programme que puede conllevar riesgos adicionales de compensación y liquidación, regulación, operativos y contrapartida.

CV del Gestor del fondo

Sr. Jack Neele, Gestor de Cartera en el equipo Trends Investing Equities de Robeco desde abril de 2006. Antes de gestionar el fondo Global Consumer Trends de Robeco, Jack fue responsable del fondo Robeco IT Equities. Antes de unirse a Robeco en 2006, Jack estuvo empleado por Mees Pierson como gestor de cartera, responsable de renta variable global activa durante siete años, y se ocupaba también de las inversiones alternativas. Jack comenzó su carrera profesional en el mundo de las inversiones en 1999. Tiene un Máster en Econometría de la Universidad Erasmus, de Róterdam, y obtuvo el certificado de Analista Financiero de la EFFAS. Jack está inscrito en el Instituto neerlandés de valores. Sr. Richard Speetjens, Gestor de cartera del equipo Robeco Trends Investing Equities. Se incorporó a Robeco en junio de 2007 para cogestionar dos fondos europeos de renta variable. Antes de unirse a Robeco en junio de 2007, estuvo empleado en Van Lanschot Asset Management como gestor de cartera de renta variable europea. Comenzó su carrera profesional en el año 2000, como gestor de cartera de renta variable europea en Philips Investment Management. Richard tiene el título de analista financiero certificado (CFA), así como un Máster en Finanzas y Economía Empresarial de la Universidad de Maastricht. Richard está registrado en el Dutch Security Institute (Instituto holandés de valores).

Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en Luxemburgo y está sujeto a las regulaciones y leyes fiscales de Luxemburgo. El fondo no está obligado a pagar ningún impuesto sobre sociedades, ingresos, dividendos o plusvalías en Luxemburgo. El fondo está sujeto a un impuesto de suscripción anual ('taxe d'abonnement') en Luxemburgo, el cual asciende al 0,05% del valor liquidativo del fondo. Este impuesto está incluido en el valor liquidativo del fondo. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de Luxemburgo para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos.

MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte www.morningstar.com.

Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.