

Robeco Global Consumer Trends FH EUR

Robeco Global Consumer Trends es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice. El fondo invierte en diversas tendencias estructurales de crecimiento del gasto de consumo. La primera de ellas es la «transformación digital del consumo». La segunda tendencia consiste en el «avance de las clases medias». La tercera se centra en la importancia creciente de «la salud y el bienestar». Los gestores del fondo tratan de seleccionar las acciones de los ganadores estructurales de esas tendencias.



Jack Neele, Richard Speetjens
Gestor del fondo desde 01-07-2007

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,89%	-0,91%
3 m	2,79%	0,54%
Ytd	4,72%	2,23%
1 año	9,13%	15,24%
2 años	18,12%	18,21%
3 años	4,49%	8,95%
5 años	7,76%	12,08%
Since 06-2018	7,67%	9,50%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos períodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2024	12,63%	19,35%
2023	28,94%	19,27%
2022	-37,96%	-17,50%
2021	2,81%	20,87%
2020	44,68%	11,50%
2022-2024	-3,42%	5,51%
2020-2024	6,03%	9,62%

Anualizado (años)

Índice

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

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 3.800.830.064
Tamaño de la clase de acción	EUR 15.626.742
Acciones rentables	95.393
Fecha de 1.ª cotización	28-06-2018
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,96%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

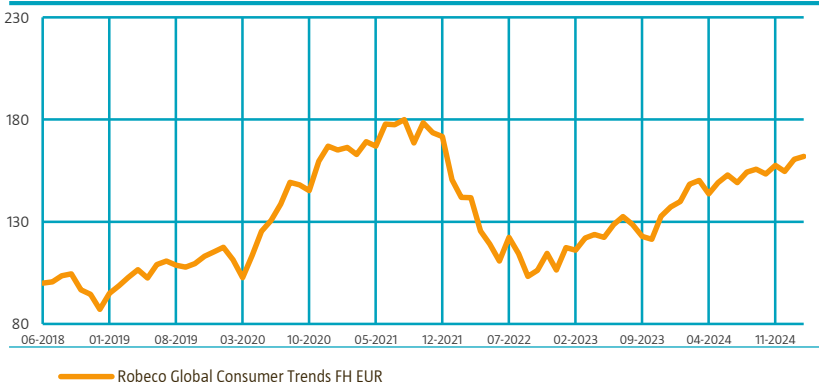
- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Universo objetivo



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

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,89%.

Robeco Global Consumer Trends superó al índice y rindió un 1,1% (1,1% en USD). En el año, la estrategia arroja una rentabilidad del 4,8% en EUR (5,2% en USD), frente al 2,3% en EUR (2,7% en USD) del índice MSCI World. Nuestras posiciones defensivas en el segmento de Salud y bienestar superaron al conjunto del mercado. Consumo básico y salud han prolongado su buena racha conforme la "apuesta por la IA" comienza a desinflarse. La importante conferencia CAGNY (Consumer Analyst Group of New York) del mes pasado fue sorprendentemente favorable para los valores de consumo básico, pese a que muchas empresas apuntaron a un comienzo de año flojo, ya que la confianza de los consumidores acusa la inflación persistente y el flojo mercado laboral.

Portfolio changes

Reforzamos la parte defensiva de la cartera añadiendo la empresa de tecnología médica Stryker. Stryker vende productos médicos y quirúrgicos especializados e innova en cirugía robótica para prótesis de cadera y rodilla, por ejemplo. Stryker encaja bien en nuestro tema Salud y bienestar, al beneficiarse del envejecimiento de la población, la mejora de la atención sanitaria, el cambio a productos quirúrgicos poco invasivos y la adopción de tecnologías digitales. Recuperamos una posición en el antiguo holding de artículos de lujo Richemont (reduciendo la ponderación de Ferrari) e iniciamos una posición inicial en la cadena hotelera Marriott. Además, recogimos beneficios en NVIDIA, por considerar que los riesgos al alza son menores que antes, y redujimos la ponderación tanto del holding latinoamericano de finanzas digitales Nu Holdings como del gigante francés de cosméticos L'Oréal.

Evolución del mercado

El hombre del momento, el presidente Trump, ha amenazado con imponer aranceles de alrededor del 25% a las importaciones a EE.UU. de bienes como medicamentos o automóviles. Trump añadió otro arancel del 10% a los productos chinos, la última andanada en su creciente guerra comercial. Aunque al principio quizá no estaba muy claro si la retórica arancelaria formaba parte de un plan táctico más amplio, ha sido "curioso" ver cómo EE.UU. se aleja de vecinos (como Canadá y México) y aliados (como Europa), al tiempo que se acercaba a Rusia. Este cambio supone una importante ruptura con décadas de política exterior estadounidense. Aunque Trump pueda creer que los aranceles fortalecen la economía de EE.UU. y aportan ingresos adicionales al Gobierno, es muy probable que a corto plazo perturben la cadena de suministro y se traduzcan en mayores costes para los consumidores. A los mercados bursátiles no les gustó el camino elegido: el S&P 500 cedió la mayor parte de las ganancias, mientras que el tecnológico Nasdaq Composite se adentró en territorio negativo.

Expectativas del gestor del fondo

Dado el incierto clima macroeconómico y geopolítico, nuestro estilo de crecimiento de calidad parece perfecto para el actual clima de inversión. Seguimos convencidos de que los inversores a largo plazo deben centrarse en empresas de alta calidad con activos intangibles valiosos, altos márgenes y buen rendimiento de capital. Históricamente, las empresas con estas características ofrecen rendimientos superiores a la media, además de protección bajista. También deberían generar un buen crecimiento de ingresos y beneficios, con unas rentabilidades atractivas a largo plazo que prevemos interesantes. Creemos que las primas de valoración de estas empresas están justificadas, dada la calidad de sus modelos de negocio, el gran crecimiento de sus beneficios y la sostenibilidad de sus negocios. Mantenemos las buenas perspectivas a largo plazo de nuestras inversiones.

10 principales posiciones

Las cinco mayores posiciones del mes son Amazon, NVIDIA, Netflix, Meta Platforms y Alphabet.

Precio de transacción

28-02-25	EUR	163,81
High Ytd (18-02-25)	EUR	167,94
Cotización mínima ytd (14-01-25)	EUR	154,17

Comisiones

Comisión de gestión		0,75%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a	
Comisión de servicio		0,16%

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 inversión colectiva en valores transferibles)
 Clase de acción FH EUR
 El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

Política de divisas

El riesgo cambiario está cubierto en euros estadounidenses.

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.

Fund codes

ISIN	LU1840769696
Bloomberg	RGCTFHE LX
WKN	A2JREQ
Valoren	42285689

10 principales posiciones

Intereses

Amazon.com Inc
NVIDIA Corp
Netflix Inc
Meta Platforms Inc
Microsoft Corp
Mastercard Inc
Apple Inc
Alphabet Inc (Class A)
EssilorLuxottica SA
Visa Inc
Total

Sector	%
Productos de Consumo no Básico	6,87
Tecnología de la Información	5,92
Servicios de comunicación	5,46
Servicios de comunicación	5,01
Tecnología de la Información	3,78
Finanzas	3,73
Tecnología de la Información	3,59
Servicios de comunicación	3,55
Salud	2,78
Finanzas	2,67
Total	43,35

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	43,35%
TOP 20	65,57%
TOP 30	82,82%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	7,23	8,93
Information ratio	-0,48	-0,37
Sharpe Ratio	0,16	0,39
Alpha (%)	-3,90	-3,43
Beta	1,19	1,10
Desviación estándar	18,39	19,15
Máx. ganancia mensual (%)	10,42	10,97
Máx. pérdida mensual (%)	-11,38	-12,22

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	18	30
% de éxito	50,0	50,0
Meses de mercado alcista	21	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	14	23
% de éxito en periodos alcistas	66,7	62,2
Meses de mercado bajista	15	23
Months Outperformance Bear	4	7
% de éxito en mercados bajistas	26,7	30,4

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

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		97,7%
Efectivo		2,3%

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 de consumo básico, tecnología y servicios de comunicación. El fondo podría invertir también en sectores sin vinculación directa aparente con el consumo.

Distribución del sector		Deviation index	
Productos de Consumo no Básico	20,9%		9,9%
Servicios de comunicación	17,5%		9,2%
Salud	16,6%		6,5%
Tecnología de la Información	14,7%		-9,8%
Productos de Primera Necesidad	14,6%		8,5%
Finanzas	11,9%		-5,7%
Industrial	2,3%		-8,0%
Materiales	1,5%		-2,0%
Energía	0,0%		-3,9%
Bienes Inmobiliarios	0,0%		-2,1%
Servicios de Utilidad Publica	0,0%		-2,5%

Distribución regional

La cartera está expuesta directamente a los ME y de Asia-Pacífico, principalmente a Japón, China, India y América Latina. Las inversiones del fondo en Europa suponen alrededor del 33% del mismo, y el resto se invierte en el mercado estadounidense.

Distribución regional		Deviation index	
América	72,1%		3,0%
Europa	25,7%		11,0%
Asia	2,2%		-12,7%
Africa	0,0%		-0,3%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%		0,0%
Middle East	0,0%		-0,9%

Distribución de divisas

La cartera no utiliza en sí misma cobertura en divisas. Esto significa que, para una clase de acciones sin cobertura, la asignación monetaria se deriva de las inversiones de la cartera. Para una clase de acciones con cobertura, la asignación monetaria refleja la cobertura en divisas.

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	98,6%		-1,4%
Dólar Estadounidense	1,2%		1,3%
Dólar de Hong Kong	0,1%		0,1%
Franco Suizo	0,1%		0,1%
Corona Danesa	-0,1%		-0,1%
Libra Esterlina	-0,1%		-0,1%
Dólar de Singapur	0,0%		-0,1%
Renminbi Yuan	0,0%		-0,4%
Otros	0,0%		0,4%

ESG Important information

La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

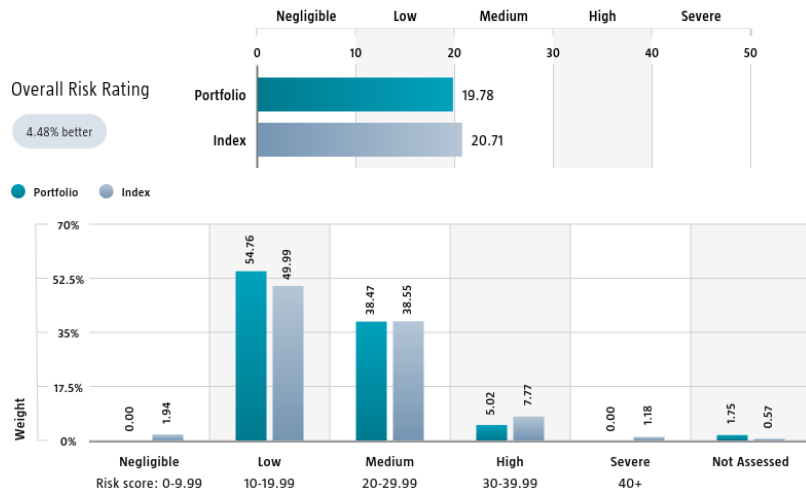
Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, engagement y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. El fondo tiene como objetivo reducir al menos un 20% la huella de carbono en comparación con el índice de referencia. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de engagement con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco.

Las siguientes secciones muestran las métricas ASG relevantes para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad. El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI All Country World Index (Net Return, hedged into EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

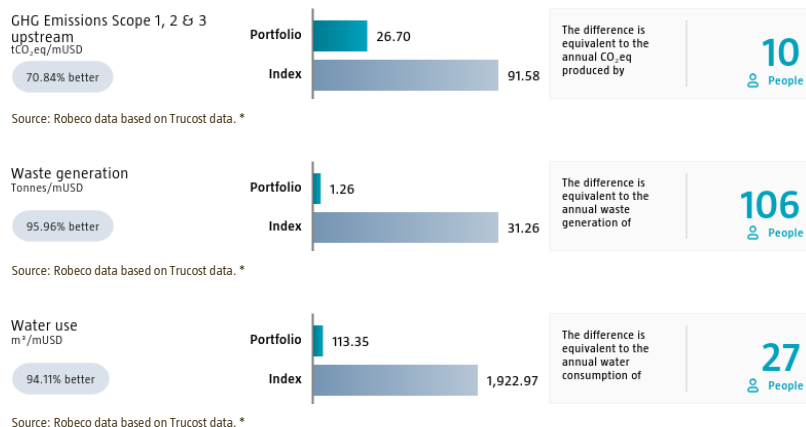
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.

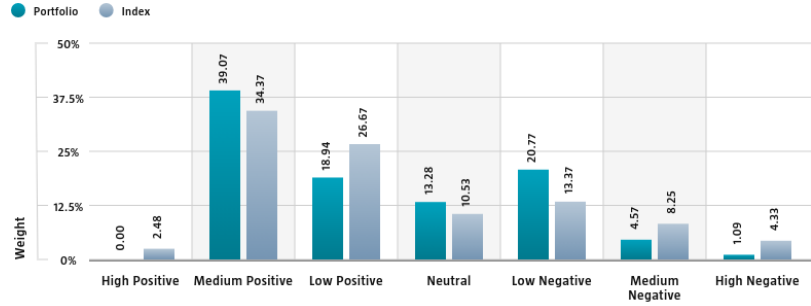


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, 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 Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

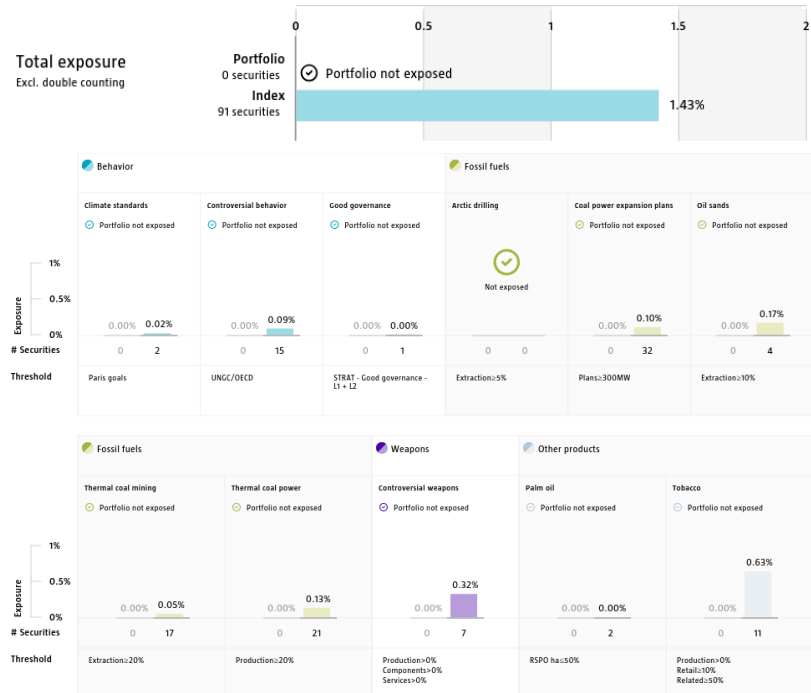
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	59.87%	23	99
Environmental	5.45%	3	18
Social	16.05%	6	20
Governance	13.18%	5	22
Sustainable Development Goals	33.16%	12	39
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en Robeco.com.



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

Política de inversión

Robeco Global Consumer Trends es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de países desarrollados y emergentes de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad del índice. El fondo invierte en diversas tendencias estructurales de crecimiento del gasto de consumo. La primera de ellas es la «transformación digital del consumo». La segunda tendencia consiste en el «avance de las clases medias». La tercera se centra en la importancia creciente de «la salud y el bienestar». Los gestores del fondo tratan de seleccionar las acciones de los ganadores estructurales de esas tendencias.

El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación y la interacción.

CV del Gestor del fondo

Jack Neele es gestor de cartera de la estrategia Robeco Global Consumer Trends y miembro del equipo de inversión temática. Jack inició su carrera en el sector de la inversión en 1999 y, antes de entrar en Robeco, fue gestor de cartera de renta variable mundial en Fortis MeesPierson. Tiene un máster en Econometría de la Universidad Erasmo de Róterdam y es analista financiero europeo homologado. Richard Speetjens es gestor de cartera de la estrategia Robeco Global Consumer Trends y miembro del equipo de inversión temática. También es director adjunto de inversión temática. Gestiona la estrategia desde diciembre de 2010. Entró en Robeco en 2007, para trabajar como gestor de cartera de inversión en renta variable europea. Previamente, Richard había sido gestor de cartera de renta variable europea en Van Lanschot Asset Management y Philips Investment Management. Richard es titular de un máster en Economía de la Empresa y Finanzas por la Universidad de Maastricht y posee la acreditación de analista financiero CFA®.

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.

Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

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.

Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en www.towardssustainability.be.



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.