

Fondsplattform-Webinar 17.07.2023
Robeco Global Consumer Trends: Lehren aus 2022?

Sebastian Schmidt, Sales Manager

Zahlen und Fakten zu Robeco

“Every investment strategy should be research-driven”

Wim Rauwenhoff, Robecos erster Geschäftsführer (von 1933 bis 1960)



AuM:
EUR 179 Mrd.



EUR 176 Mrd.
in ESG-integrierten
Strategien



1'052
Mitarbeiter



A+
im PRI Assessment



~300
Investmentexperten



1929 gegründet



Büros in
13 Ländern
weltweit



>20 Jahre Erfahrung in
nachhaltigen Themenstrategien

AuM-Zahlen von März 2023.
Personalzahlen von Dezember 2022.



Global Consumer Trends

High Conviction-Ansatz für die globalen Konsumtrends der nächsten Dekaden

Trends bei Konsumausgaben

- > **Fokus auf drei starke Trends, um das Risiko zu streuen**
 - 1) Digitalisierung des Konsums
 - 2) Aufstieg der Mittelschicht
 - 3) Gesundheit und Wohlergehen
- > Fähigkeit zur Anpassung an eine sich ständig weiterentwickelnde Verbraucherlandschaft

Qualitätstreiber

- > Bevorzugung von Investitionen in strukturelle Gewinner innerhalb ihrer Branche
- > **Konzentration auf die 40-60 attraktivsten Aktien mit höherem Qualitäts- und Wachstumsprofil**

Starker langfristiger Track Record

- > 2,7% jährliche Überrendite in den letzten zehn Jahren*
- > Verwaltetes Vermögen 5,3 Mrd. EUR/ 5,7 Mrd. USD*

Quelle: Robeco Global Performance Measurement, Ende Dezember 2022. Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die Zukunft.

* Basierend auf CGF Robeco Global Consumer Trends Equities (EUR D-Shares), brutto ohne Gebühren und auf der Grundlage des Bruttoinventarwerts. In Wirklichkeit werden Kosten (wie Verwaltungsgebühren und andere Kosten) erhoben. Diese wirken sich negativ auf die ausgewiesenen Renditen aus.

Investment-Team

Erfahrene Quality-Growth-Investoren nutzen die globale Präsenz von Robeco

Portfolio Managers



Jack Neele

Consumer Trends

Industry: 1999
Firm: 2006



Richard Speetjens

Head of Trends,
Consumer Trends

Industry: 2000
Firm: 2007

Analysts



Daniel Ernst

Consumer Trends/
Technology analyst

Industry: 1995
Firm: 2020



Sam Brassler

Consumer Trends/
Consumer analyst

Industry: 2020
Firm: 2020

Client Portfolio Managers



Ed Verstappen

Client Portfolio
Manager Trends

Industry: 1995
Firm: 2011



Carl Ghielen

Client Portfolio
Manager Trends

Industry: 1990
Firm: 2019

- Erfahrene Quality-Growth-Investoren
- Lange Betriebszugehörigkeit bei Robeco
- Arbeiten seit 2010 zusammen
- Starker Track-Record

Trends Equities Team



Patrick Lemmens

Financial/Fintech
Trends

Industry: 1993
Firm: 2008



Michiel van Voorst

Financial/Fintech
Trends

Industry: 1996
Firm: 2005-



Koos Burema

Financial/Fintech
Trends

Industry: 2007
Firm: 2007



Marco van Lent

MegaTrends /

Industry: 1985
Firm: 2007



Steef Bergakker

MegaTrends /

Industry: 1990
Firm: 1990



Dora Buckulčíková

MegaTrends

Industry: 2014
Firm: 2021



Bryan Satterly

Next Digital Billion

Industry: 2013
Firm: 2018

Diversifiziertes Portfolio aus den stärksten Konsumtrends der kommenden Dekaden

Investition in strukturelle Gewinner der Trends

Digitale Transformation des Konsums:

Digitale Technologien gewinnen Marktanteile und werden von den Verbrauchern in immer schnellerem Tempo angenommen. Wir erwarten ein anhaltendes Wachstum in Bereichen wie E-Commerce, Online-Essenslieferung, Streaming und digitale Zahlungen.



NETFLIX

adyen

Aufstieg der Mittelschicht in Schwellenländern:

In den Schwellenländern sind Bevölkerungswachstum, beschleunigte Urbanisierung und zunehmender Wohlstand die Triebkräfte für einen langfristigen Wachstumstrend bei den Konsumausgaben. Dies umfasst sowohl grundlegende als auch diskretionäre Ausgaben.



Gesundheit und Wohlergehen:

Die Verbraucher legen zunehmend Wert auf Gesundheit, Hygiene und persönliches Wohlbefinden, was sich seit der Covid-19-Krise noch verstärkt hat. Diese Arten von Unternehmen haben besser vorhersehbare Einnahmen, Gewinne und Cashflows.

L'ORÉAL

 lululemon

zoetis

Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen stehen nur für persönliche Präsentationen und zu Illustrationszwecken zur Verfügung. Es wird keine Zusicherung gemacht, dass diese Beispiele vergangene oder aktuelle Empfehlungen sind, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten, oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

Welche Titel und Themen verbergen sich hinter den Trends?

Hohe Flexibilität innerhalb des Trend-Exposures

Innerhalb des Anlageuniversums identifizieren wir Unternehmen, die am besten positioniert sind, um von den ausgewählten Trends zu profitieren.

Um ein optimales Trendexposure zu gewährleisten, identifizieren wir mehrere Trendsegmente. Unser Anlageprozess bevorzugt qualitativ hochwertige Unternehmen, die als Pure-Play-Unternehmen in den verschiedenen Trendsegmenten stark engagiert sind.

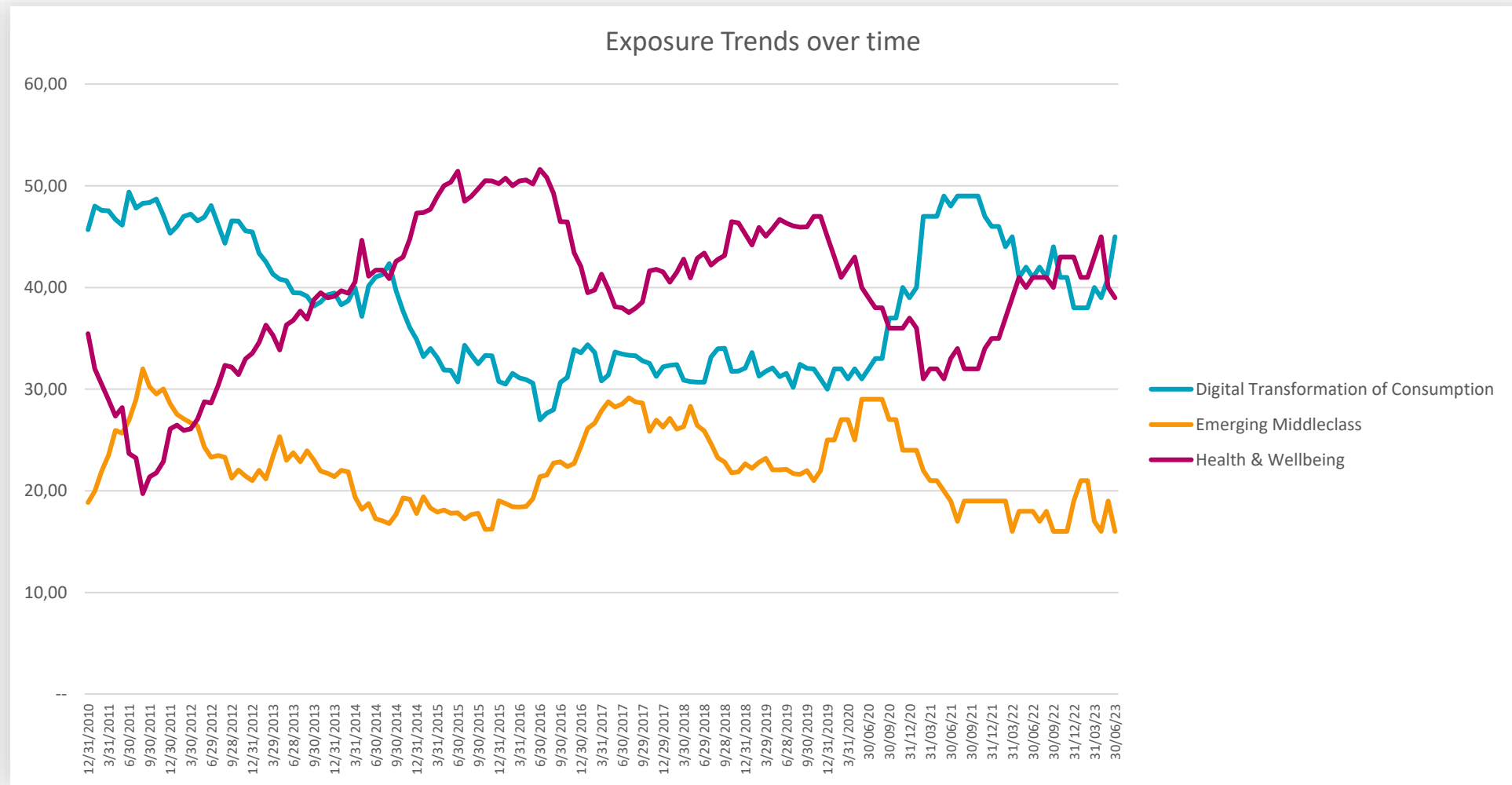
Nach diesem Schritt besteht das Anlageuniversum aus etwa 250+ Aktien.



Quelle: Robeco Global Consumer Trends Team

Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen stehen nur für persönliche Präsentationen zur Verfügung und dienen nur zu Illustrationszwecken. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Beispiele frühere oder aktuelle Empfehlungen darstellen, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

Aktive Trendallokation



Quelle: Robeco Equity Portfolio Information Team auf der Grundlage von CGF Global Consumer Trends.

Nur zu Illustrationszwecken. Ab Januar 2021 wurde der Trend Strong Brands in Health & Wellbeing geändert. Daten basierend auf Factset von Dezember 2010 bis Ende Juni 2023

Ist „Growth“ ist zu eindimensional?

Value

- Bewertungssensitivität
- Fokus auf Fundamentaldaten
- Typischerweise eher Industrie, Versorger & Finanzdienstleister

Quality

- Qualitätsanalyse
- Nachhaltige Megatrends
- Fundamentalanalyse

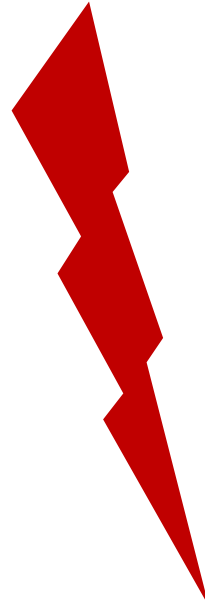
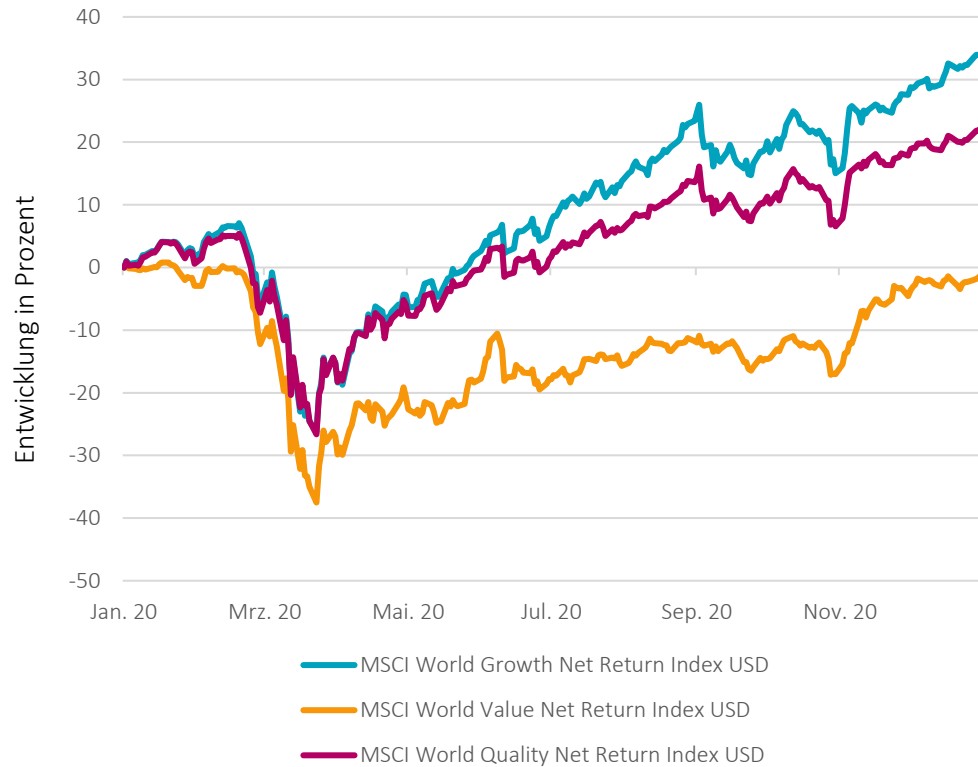
Growth

- Unternehmen mit starken Wachstumszahlen
- Höhere Bewertungen
- Höhere Volatilität

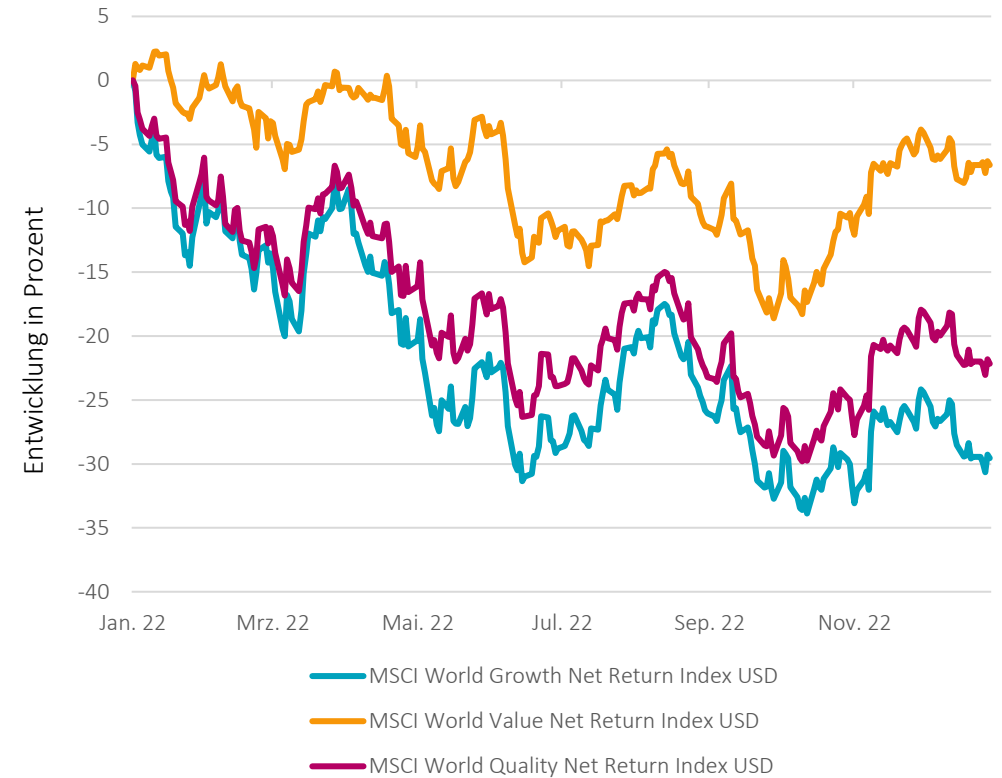
Die Performance eines Themenfonds ist auch eine Stilfrage



2020: Das Jahr für Growth & Quality



2022: Steigende Zinsen beenden den Höhenflug



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Annualisierte Performance					30.06.2023
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Robeco Global Consumer Trends	20.81%	16.96%	3.33%	9.56%	13.34%
MSCI All Country World Index	11.45%	11.66%	12.07%	9.58%	10.68%
Relative Performance	9.36%	5.29%	-8.74%	-0.01%	2.67%
Beta		1.23	1.18	1.01	1.01

Performance pro Kalenderjahr					
	2022	2021	2020	2019	2018
Robeco Global Consumer Trends	-32.07%	10.72%	38.51%	37.74%	3.06%
MSCI All Country World Index	-13.01%	27.54%	6.65%	28.93%	-4.85%
Relative Performance	-19.06%	-16.82%	31.85%	8.81%	7.91%

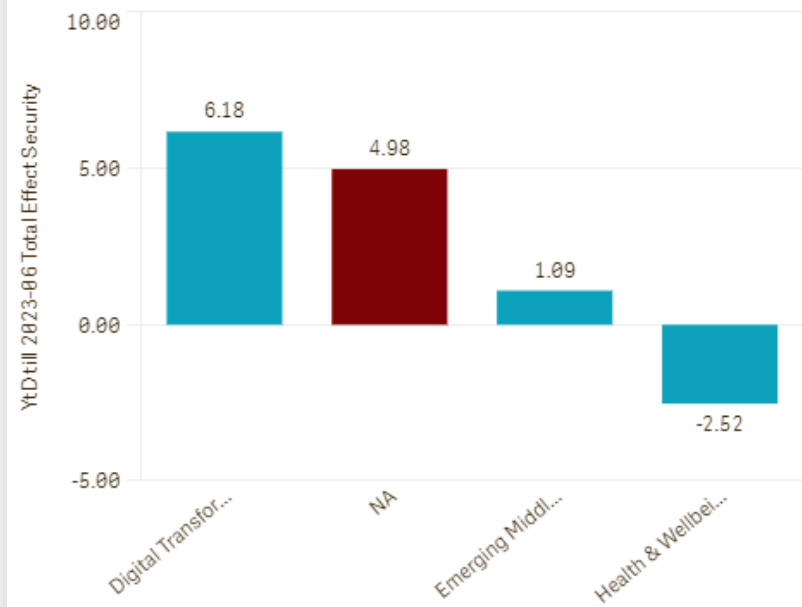
Die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angezeigt wird, kann von der Währung Ihres Wohnsitzlandes abweichen. Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann die angezeigte Wertentwicklung bei Umrechnung in Ihre Landeswährung steigen oder fallen. Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, werden nicht annualisiert. Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Bruttorenditen ohne Gebühren, basierend auf dem Bruttovermogenswert. In Wirklichkeit werden Kosten (wie Verwaltungsgebühren und andere Kosten) erhoben. Diese haben eine negative Auswirkung auf die ausgewiesenen Renditen.

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Robeco Global Consumer Trends D-EUR Share Class. Index: MSCI All Country World Index. Alle Angaben in EUR. Daten Ende Juni 2023.

Performance Attribution 2023 YTD

Die „glorreichen Sieben“ führen die Märkte in einem starken ersten Halbjahr an

YtD till 2023-06 Total Effect Theme



- > Große Technologiewerte erholen sich nach einem Rückgang von ca. 50% im Jahr 2022
- > Luxusgüter sind nach wie vor sehr stark, insbesondere Marken wie LVMH und Ferrari
- > Unterdurchschnittliche Performance vor allem bei Unternehmen aus dem Konsumgüterbereich
- > Besorgnis über geringere Ausgaben der US-Konsumenten aufgrund wirtschaftlicher Schwäche und hoher Inflation schadet den Unternehmen für Grundnahrungsmittel
- > Der Aufschwung in China war schwächer als erwartet und schadete einigen Namen wie Estee Lauder, PDD und Nike

Biggest Contributors 2023 YTD



Biggest Detractors 2023 YTD



Quelle: Robeco, Performance Measurement, per Ende Juni 2023 in EUR. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen stehen nur für persönliche Präsentationen zur Verfügung und dienen nur zu Illustrationszwecken. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Beispiele frühere oder aktuelle Empfehlungen darstellen, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

Unser Ausblick



Langfristige Wachstumstrends sind nach wie vor intakt, und wir glauben, dass unser Fokus auf Trends wie E-Commerce, Luxusgüter und gesunder Lebensstil überdurchschnittliche Renditen bringen wird



Die Bewertungen haben sich normalisiert, und unser **Quality-Growth-orientierter Anlagestil** ist typischerweise auch in einem Umfeld mit gedämpftem Wirtschaftswachstum **erfolgreich**.



Wenn sich das Ende des **Zinserhöhungszyklus** abzeichnet, kann dies ein zusätzlicher **positiver Katalysator** für unsere Strategie sein.



China: Das Engagement wurde im letzten Jahr reduziert, aber die chinesischen Internetunternehmen könnten als Wiedereröffnungsaktien in Betracht gezogen werden.

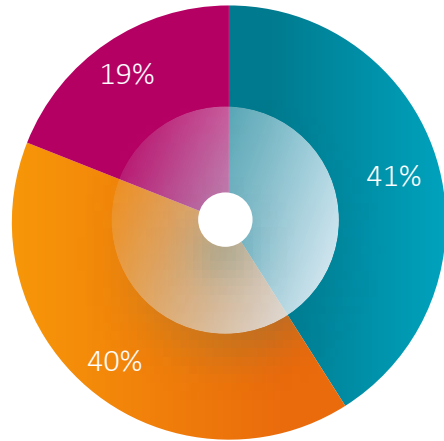





Trends to watch:

- > Consumer Health
- > Sustainable Consumer

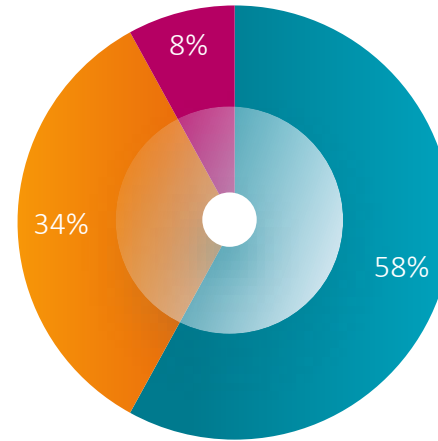
Portfolio Positionierung (30.06.2023)




Trend-Allokation



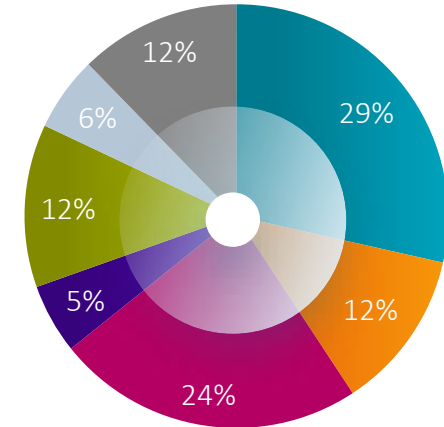
	Digitalisierung des Konsums	45%
	Gesundheit & Wohlergehen	39%
	Aufstieg der Mittelschicht	16%

Regional Allocation



	Nordamerika	57%
	Europa	35%
	EM + Asia Pac	8%

Sector Allocation



	Diskretionärer Konsum	29%
	IT	12%
	Basiskonsumgüter	24%
	Kommunikation	5%
	Health Care	12%
	Materialien	6%
	Finanzdienstleistung	12%

Quelle: Robeco. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen stehen nur für persönliche Präsentationen zur Verfügung und dienen nur zu Illustrationszwecken. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Beispiele frühere oder aktuelle Empfehlungen darstellen, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

Portfolioholdings (30.06.2023)

 Visa	Digitalisierung des Konsums	4,7%
 Nvidia	Digitalisierung des Konsums	4,4%
 Amazon	Digitalisierung des Konsums	3,8%
 LVMH	Aufstieg der Mittelschicht	3,8%
 L'Oreal	Gesundheit & Wohlergehen	3,7%

 Airbnb	Digitalisierung des Konsums	3,6%
 Microsoft	Digitalisierung des Konsums	3,5%
 Lululemon	Gesundheit & Wohlergehen	3,3%
 Adyen	Digitalisierung des Konsums	3,2%
 Alphabet	Digitalisierung des Konsums	3,2%
Top 10		37,2%

Quelle: Robeco. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen stehen nur für persönliche Präsentationen zur Verfügung und dienen nur zu Illustrationszwecken. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Beispiele frühere oder aktuelle Empfehlungen darstellen, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

Portfoliokennzahlen

Sowohl Wachstum als auch Qualität haben ihren Preis

Wir erwarten, dass unsere Portfoliotitel mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von ca. 15-20% über einen gesamten Geschäftszyklus hinweg steigern werden.

	Robeco Global Consumer Trends	MSCI World All Country
Erw. Gewinnwachstum (3-5 Jahre)	15.5%	10.0%
Historisches 3-Jahres-Umsatzwachstum	18.0%	13.4%
KGV FY2	25.3	15.4
Unternehmensverschuldung	33.7	41.2
Return on Equity	28.2%	19.7%

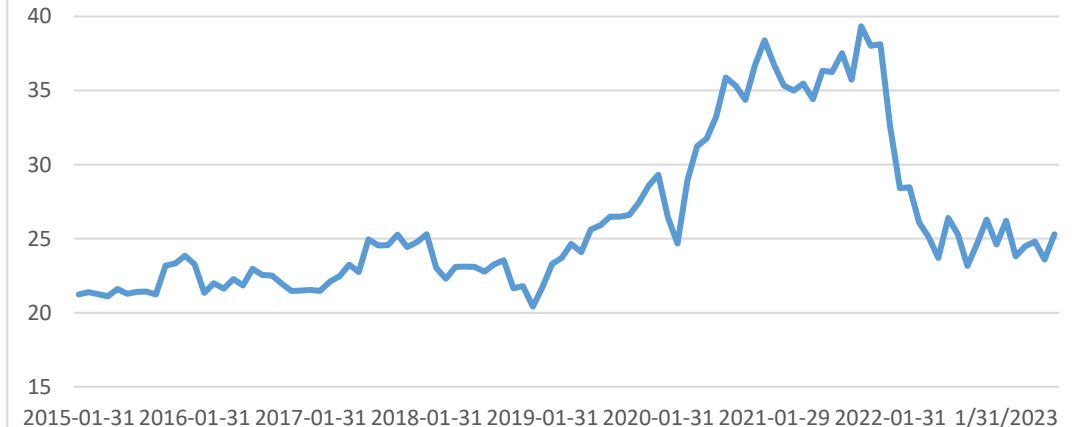
Verdienter Bewertungsaufschlag

Wir sind der Ansicht, dass die überlegene Wettbewerbsposition und die Wachstumsaussichten unserer Investitionen einen erheblichen Bewertungsaufschlag gegenüber dem Markt rechtfertigen.

Quelle: Factset, MSCI, Robeco. Daten per Ende Juni 2023

Höheres Wachstum, höhere Qualität und daher eine höhere Bewertung

Global Consumer Trends - historical P/E FY2



Ihre Ansprechpartner



Kai Röhl

Executive Director, Head of Wholesale, Deutschland und Österreich

E-Mail: k.roehrl@robeco.com

Tel.: +49 69 959085-30



Mark Flügel

Executive Director, Wholesale, Deutschland und Österreich

E-Mail: m.fluegel@robeco.com

Tel.: +49 69 959085-60



Julia Silich

Sales Manager, Wholesale Region Süd

E-Mail: j.silich@robeco.com

Tel.: +49 69 959085-61



Daniel Dehn

Sales Director, Wholesale Region Mitte

E-Mail: d.dehn@robeco.com

Tel.: +49 69 959085-62



Sebastian Schmidt

Sales Manager, Wholesale Region Nord

E-Mail: s.schmidt@robeco.com

Tel.: +49 69 959085-13

Important information

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Diese Marketingunterlagen sind nur für professionelle Investoren vorgesehen. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden sind bzw. beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht autorisiert sind, diese Informationen zu erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) haften nicht für Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments resultieren. Wer diese Informationen nutzt und in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringt, trägt selbst dafür Verantwortung zu prüfen, ob es ihm nach den MiFID II-Bestimmungen gestattet ist, diese Informationen zu erhalten. Soweit diese Informationen als ein annehmbarer und angemessener geringfügiger nicht-monetärer Vorteile gemäß MiFID II anzusehen sind, müssen Nutzer dieser Informationen, die in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringen, die anwendbaren Bestimmungen zu Aufzeichnungspflichten und zur Offenlegung beachten. Der Inhalt des vorliegenden Dokuments basiert auf von uns als zuverlässig erachteten Informationsquellen, und es wird für diesen Inhalt keinerlei Gewährleistung übernommen. Das vorliegende Dokument ist ohne weitere Erklärungen nicht als vollständig zu betrachten. Meinungen, Schätzungen und Prognosen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wenn Sie unsicher sind, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. Dieses Dokuments soll professionelle Anleger allgemein über die spezifischen Kompetenzen von Robeco informieren, ist aber von Robeco nicht als Investmentanalyse erstellt worden. Es handelt sich dabei weder um Empfehlungen oder Ratschläge, bestimmte Wertpapiere oder Anlageprodukte zu kaufen oder zu verkaufen und/oder bestimmte Anlagestrategien zu verfolgen, noch um Empfehlungen zu rechtlichen, die Buchhaltung oder Steuern betreffenden Fragen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder mit der Öffentlichkeit geteilt werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie vor einer Geldanlage, dass das anfänglich investierte Kapital nicht garantiert ist. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit in ihrem Sitzland angebotenen Produkten oder Dienstleistungen von Robeco verbundenen Risiken vollständig verstehen. Sie sollten zudem ihre eigenen Anlageziele und ihre Risikobereitschaft berücksichtigen. Historische Renditen werden nur zum Zweck der Veranschaulichung angegeben. Der Preis von Fondsanteilen kann fallen oder steigen und die Entwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind im Wertpapierhandel für Kundenportfolios entstehende oder bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederanlage der Dividenden. Weitere Details finden Sie im Fondsprospekt. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in diesem Dokument genannten laufenden Gebühren entsprechen denen, die im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegeben sind. Das vorliegende Dokument richtet sich nicht und ist nicht bestimmt zur Weitergabe an Personen oder Rechtsträger, die Bürger oder Gebietsansässige eines Gebiets, Staates, Landes oder sonstigen Hoheitsgebiets sind, in dem eine solche Weitergabe, Veröffentlichung, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder Regulierungsbestimmungen verstoßen oder zur Entstehung einer Registrierungs- oder Zulassungspflicht für den Fonds oder Robeco Institutional Asset Management B.V. in dem betreffenden Hoheitsgebiet führen würde. Jede Entscheidung, Anteile an einem Fonds zu zeichnen, der in einem bestimmten Hoheitsgebiet angeboten wird, muss allein auf der Grundlage der im Prospekt enthaltenen

Informationen getroffen werden, die von den in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen abweichen können. An einer Zeichnung von Fondsanteilen interessierte Personen sollten sich auch über potenziell geltende gesetzliche Erfordernisse und Devisenkontrollbestimmungen sowie Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben. In vorliegendem Dokument etwa enthaltene Fondsinformationen werden in ihrer Gesamtheit durch Verweis auf den Prospekt eingeschränkt, und dieses Dokument sollte stets zusammen mit dem Prospekt gelesen werden. Detaillierte Informationen zu dem Fonds und zu den mit diesem verbundenen Risiken sind im Prospekt enthalten. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für die Fonds von Robeco können kostenlos von den Robeco-Websites heruntergeladen werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Österreich

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. Österreichischen Aufsichtsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Deutschland

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. deutschen Wertpapierhandelsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen in Bezug auf Fonds/Dienstleistungen unter der Marke RobecoSAM

Robeco Switzerland Ltd mit der Postanschrift Josefstrasse 218, 8005 Zürich, Schweiz, ist von der Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA als Anlageverwalter für gemeinsame Anlagen zugelassen. Die Marke RobecoSAM ist eine eingetragene Handelsmarke der Robeco Holding B.V. Die Marke RobecoSAM dient der Vermarktung von Dienstleistungen und Produkten, in welche die Expertise von Robeco im Bereich des nachhaltigen Investierens (SI) einfließt. Die Marke RobecoSAM ist nicht als separate rechtliche Einheit zu verstehen.

© Q1/2023 Robeco