

Fondsplattform Webinar 09.08.2024

Robeco Global Consumer Trends: Vorsprung verdient?

Sebastian Schmidt, Sales Manager

FONDS
PLATTFORM 

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

- > 2,9% jährliche Überrendite in den letzten zehn Jahren*
- > Verwaltetes Vermögen 5,9 Mrd. EUR/ 6,3 Mrd. USD*
- > Auflage 1998

Quelle: Robeco Global Performance Measurement, Ende Juni 2024. 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.

Investmentteam

Erfahrene Growth-Investoren in einem starken Thematic Investing Team

Investment-Team

Jack Neele
Portfolio Manager
Industrie: seit 1999
Robeco: seit 2006



Richard Speetjens
Portfolio Manager
Industrie: seit 2000
Robeco: seit 2007



Daniel Ernst
Analyst
Industrie: seit 1995
Robeco: seit 2020



Sam Brassler
Analyst
Industrie: seit 2020
Robeco: seit 2020



25 Jahre Erfahrung, arbeitete zuvor als Portfoliomanager bei Fortis MeesPierson

24 Jahre Erfahrung, arbeitete zuvor als Portfoliomanager bei F. van Lanschot und Philips Pensions Fund

29 Jahre Erfahrung in den Bereichen Beratung, Sell-Side Research und Buy-Side Investment in NYC

4 Jahre Erfahrung als Trendresearcher und Mitverfasser mehrerer Whitepapers

Client Portfolio Management

Ed Verstappen
Client Portfolio Manager
Industrie: seit 2004
Robeco: seit 2011



Carl Ghielen
Client Portfolio Manager
Industrie: seit 1990
Robeco: seit 2019



Zusätzliche Ressourcen

Thematisches Investment-Team
> 30 Investment-Professionals

Andere fundamentale Aktien-Teams wie Global, Emerging Markets, Asien-Pazifik
> 40 Investment-Professionals

SI Center of Expertise:
> 50 Team-Mitglieder

SI Research Team
Active Ownership Team
SI Thought Leadership
SI Client Portfolio Management

Teamansatz



Robeco Global Consumer Trends
Auflage in 1998

Flexibilität im Trend-Exposure: Mehrere attraktive globale Verbraucherthemen

- > 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+ Aktientiteln.



Quelle: Robeco Global Consumer Trends Team

Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen sind nur für persönliche Präsentationen und zu Illustrationszwecken verfügbar. 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.

Erfolgsbilanz

Robeco Global Consumer Trends

Annualisierte Wertentwicklung					30. Juni 2024
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Robeco Global Consumer Trends	14.22%	22.63%	0.55%	10.88%	14.03%
MSCI All Country World Index	14.72%	21.52%	9.05%	12.11%	11.12%
Relative Performance	-0.50%	1.11%	-8.50%	-1.22%	2.91%
Beta		1.11	1.28	1.02	1.01

Wertentwicklung im Kalenderjahr					
	2023	2022	2021	2020	2019
Robeco Global Consumer Trends	29.72%	-32.07%	10.72%	38.51%	37.74%
MSCI All Country World Index	18.06%	-13.01%	27.54%	6.65%	28.93%
Relative Performance	11.66%	-19.06%	-16.82%	31.85%	8.81%

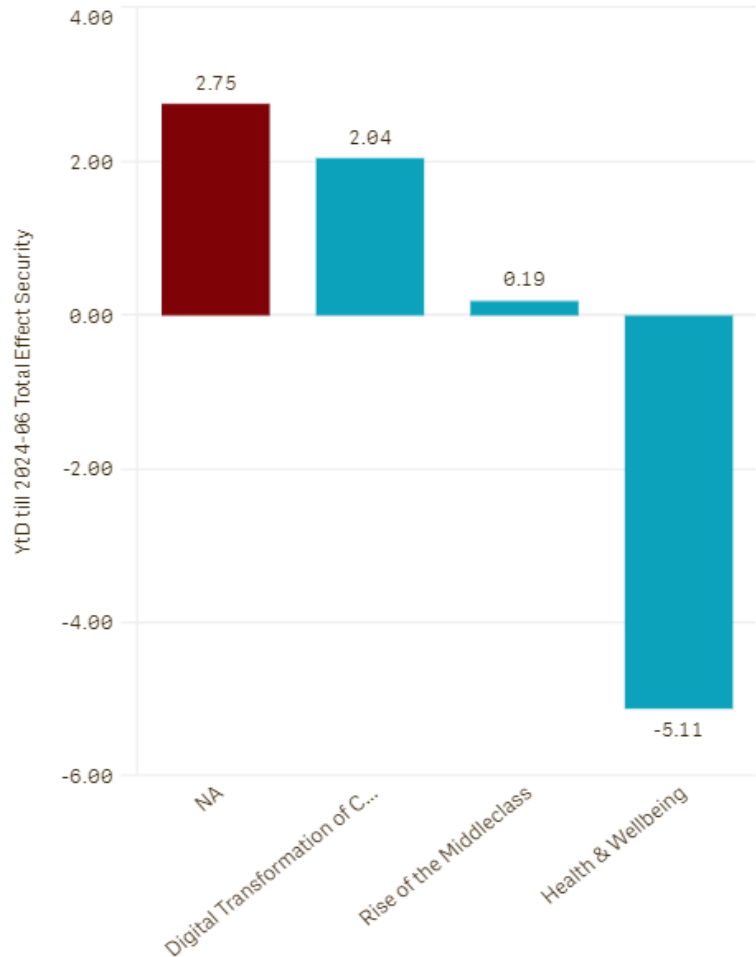
Die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angezeigt wird, kann von der Währung Ihres Wohnsitzlandes abweichen. Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann die angezeigte Wertentwicklung bei Umrechnung in Ihre Landeswährung steigen oder fallen. Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, werden nicht 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 2024.

Performance Attribution 2024 H1

Sinkender Konsum? Eine gute Nachricht!

YtD till 2024-06 Total Effect Theme



- > Die Aktienmärkte setzten ihre gute Entwicklung fort und erholten sich deutlich von den Verlusten des Aprils.
- > Sowohl der S&P 500 als auch der Nasdaq Composite erreichten im Juni neue Allzeithochs.
- > Das Wetttrüsten in Sachen KI treibt die Nvidia-Aktie auf ein neues Rekordhoch.
- > Apple-Aktien erreichen nach der Vorstellung von Apple Intelligence (AI) ein Rekordhoch.
- > Nubank erreicht den Meilenstein von 100 Millionen Kunden.

Größter positiver Beitrag 2024 H1



Größter negativer Beitrag 2024 H1



Quelle: Robeco, Performance Measurement, per Ende Juni 2024 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.

Die wichtigsten Transaktionen im Jahr 2024

Neue Positionen



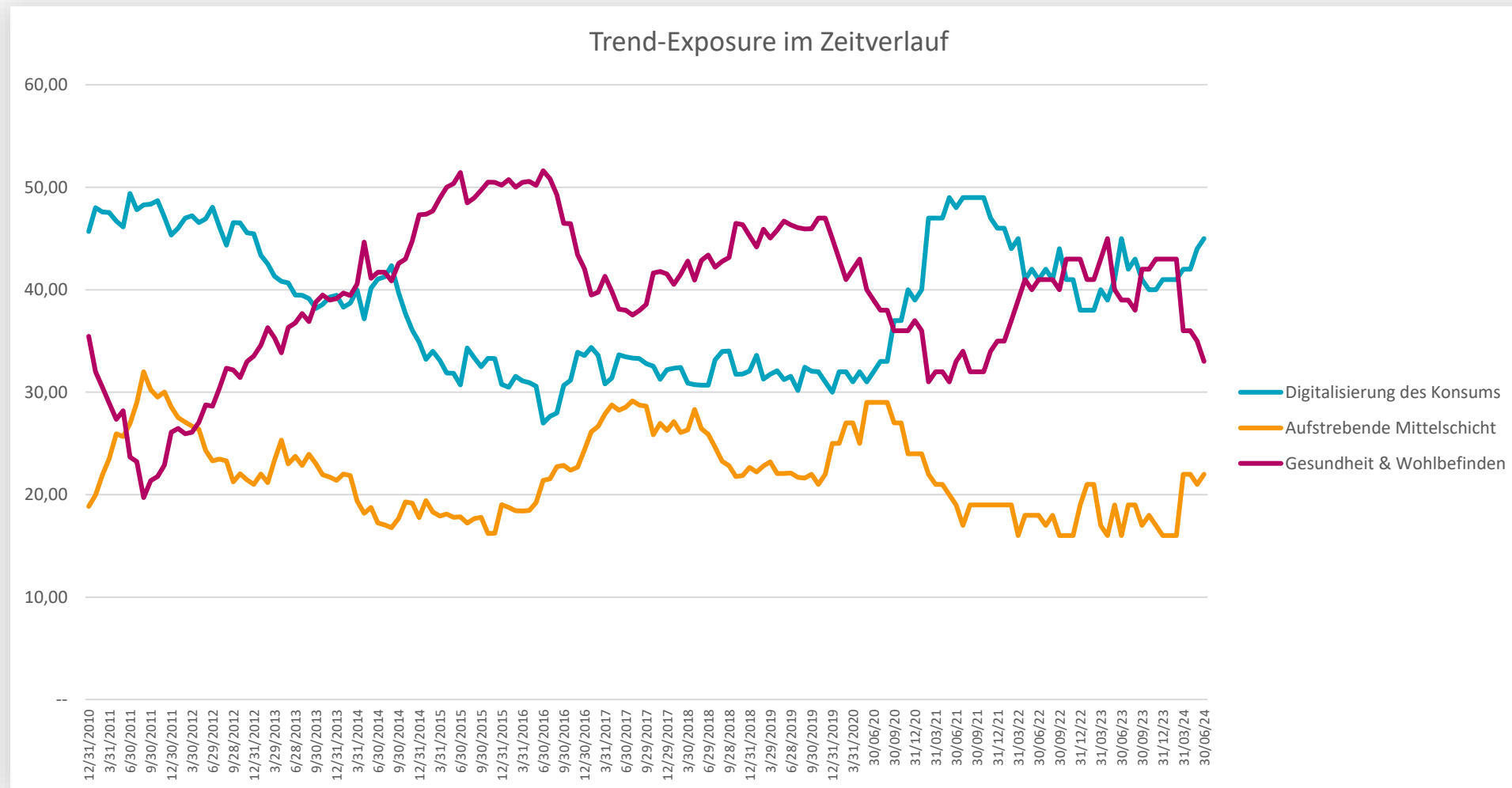
Aufgelöste Positionen



- > Coloplast ist Marktführer in der Stomaversorgung, einem stabilen Wachstumsmarkt mit einem organischen Wachstum im hohen einstelligen Bereich. Inditex ist ein spanischer Bekleidungseinzelhändler, bekannt für die Marke Zara.
- > Ersetzten von Nike durch O'Reilly Auto Parts. Ausstieg aus dem letzten chinesischen Namen PDD zur Reinvestition in Meta Platforms.
- > Kauf von Walmart. Die Warenhauskette baut sehr erfolgreich andere Absatzkanäle auf und senkt die Kosten in der Lieferkette.
- > Verkauf Lululemon aus Sorge um die Kundenbindung und dem Margendruck.
- > Tausch von Estee Lauder und Nestle in Colgate (starke Marke in EM) und Church & Dwight (effizienter lokaler Betreiber in den USA).

Quelle: Robeco, Daten von Ende Juni 2024. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Es wird nicht behauptet, dass es sich bei diesen Beispielen um frühere oder aktuelle Empfehlungen handelt, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

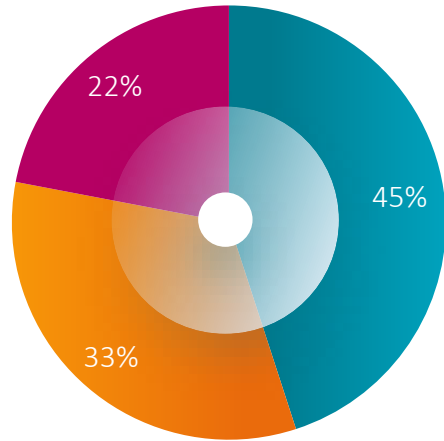
Robeco Global Consumer Trends Allokation im Zeitverlauf



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 2024

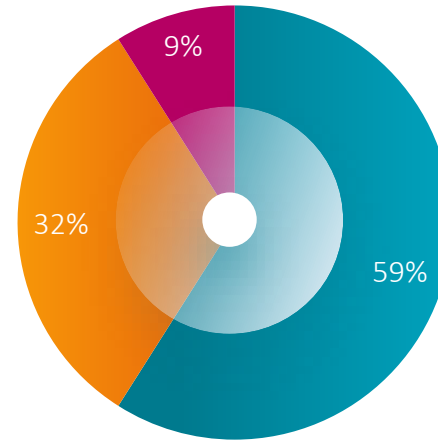
Positionierung des Portfolios (30-06-2024)

Trendallokation



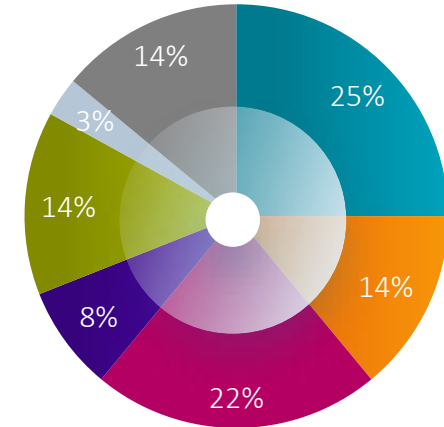
Digitalisierung des Konsums	45%
Gesundheit & Wohlergehen	33%
Aufstieg der Mittelschicht	22%

Regionale Allokation



Nord-Amerika	59%
Europa	32%
EM + Asien-Pazifik	9%






Sektorallokation








Nicht-Basiskonsum	23%
Informationstechnologie	15%
Basiskonsum	21%
Kommunikation	9%
Gesundheit	15%
Materialien	3%
Finanzen	13%

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.

Portfolio-Bestände (30-06-2024)

	Nvidia	Digitalisierung des Konsums	6.2%
	Amazon	Digitalisierung des Konsums	5.5%
	Novo Nordisk	Gesundheit & Wohlergehen	4.9%
	Microsoft	Digitalisierung des Konsums	4.8%
	Visa	Digitalisierung des Konsums	3.9%

	Alphabet	Digitalisierung des Konsums	3.7%
	Netflix	Digitalisierung des Konsums	3.6%
	Apple	Digitalisierung des Konsums	3.3%
	Airbnb	Digitalisierung des Konsums	3.1%
	L'Oreal	Gesundheit & Wohlergehen	3.0%
Top 10			42.0%

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.

Unser Ausblick



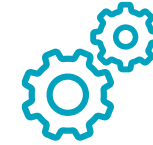
Langfristige **strukturelle Wachstumstrends** sind weiterhin intakt. Wir glauben, dass unser Fokus auf Trends wie Zahlungsverkehr, E-Commerce, Luxusgüter und gesunder Lebensstil **überdurchschnittliche Renditen** bringen wird



Die **Bewertungen** haben sich auf ein **normalisiertes Niveau** reduziert, und unser **wachstumsorientierter** Anlagestil ist typischerweise auch in einem Umfeld **gedämpften Wirtschaftswachstums** erfolgreich.



Das **Ende des Zinserhöhungszyklus** der Zentralbanken ist nahe. Dies könnte ein **zusätzlicher positiver Katalysator** für unsere Strategie sein



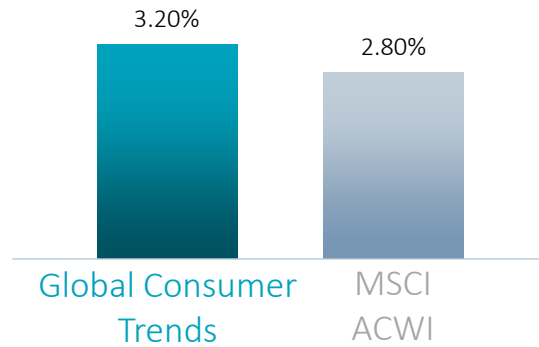
Zu beobachtende **Trends:**

- > Die glorreichen Sieben
- > Resilienter Konsum

Performancemerkmale: Up-Capture und Down-Capture

Bullenmonate (114)

 Batting Average: 63%

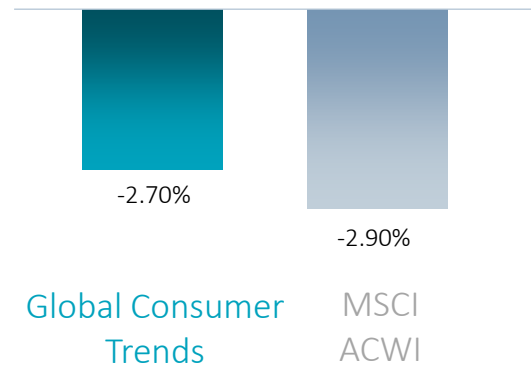


17%

Stärkeres Upside
vs. Index während der Hausse-
Monate

Bärenmonate (58)

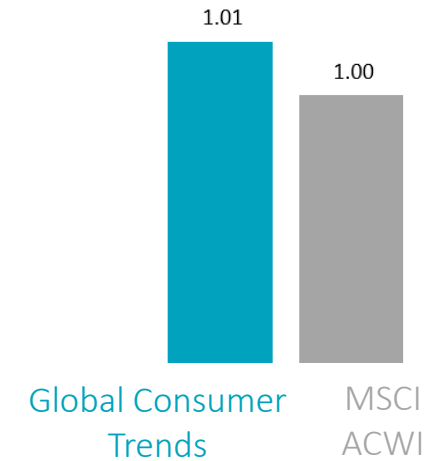
 Batting Average: 72%



8%

Reduziertes Downside
vs. Index in Bärenmonaten

Beta (5 Jahre)



1.01

In-line beta
vs. Index

Anhang

Magnificent 7 im Vergleich zu früheren Bewertungsextremen

Die glorreichen Sieben Forward P/E

> Meta	24
> Amazone	36
> Apple	26
> Google	21
> Microsoft	34
> Nvidia	35
> Tesla	61
> S&P 500	21

Tech's Four Horsemen 2000 P/E

> Intel	41
> Cisco	100
> Dell	57
> Microsoft	51
> S&P 500	28

Nifty Fifty 1972 P/E

> Coca-Cola	46
> McDonalds	71
> Texas Instruments	40
> IBM	36
> Xerox	46
> Polaroid	95
> S&P 500	19

- NVIDIA ist für 35% der YTD-Rendite des S&P500 verantwortlich (+13%)
- NVIDIAS Marktkapitalisierung beträgt 2,700 Mrd. USD, das ist das Dreifache des niederländischen BIP

Wichtige Informationen

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 und Kundinnen 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.

© 2. Quartal 2024