

Robeco Global Consumer Trends Equities D EUR

Robeco Global Consumer Trends Equities investiert in Aktien von Unternehmen aus verbraucherorientierten Branchen. Dieser Fonds wählt Verbraucheraktien, die sich an langfristigen Trends beteiligen, wie dem digitalen Konsum, dem Anstieg der Verbraucherausgaben in Schwellenmärkten und dem zunehmenden Umweltbewusstsein.

Wertentwicklung

	Fonds	Relativ
1 Monat	-4,85%	1,43%
3 Monate	-8,10%	1,74%
Lfd. Jahr	-3,54%	7,16%
1 Jahr	13,69%	13,09%
3 Jahre*	15,20%	15,48%
5 Jahre*	7,13%	11,96%
10 Jahre*	3,96%	8,11%
Seit Aufl.*	3,73%	-

*Annualisiert

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Relativ
2010	35,57%	18,95%
2009	59,55%	25,99%
2008	-42,41%	-2,16%
2007	4,89%	20,41%
2006	9,47%	3,30%

Kurs

31/08/11	EUR	71,82
Höchstkurs im lfd. Jahr (08/07/11)	EUR	81,81
Tiefstkurs im lfd. Jahr (22/08/11)	EUR	65,10

Benchmark

MSCI World Index (Net Return) (EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar (per 31/08/11)	★★★★
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 349.151.386
Subfondsvolumen	EUR 234.201.816
Anteile im Umlauf	3.208.244
Datum 1. Kurs	03/06/1998
Geschäftsjahresende	30/06
Täglich handelbar	Ja
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Luxembourg S.A.
Ex-ante Tracking-Error-Limit	7,0%

Gebühren

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,12%
Ausgabeaufschlag (max.)	5,00%
Gesamtkostenquote (TER)	1,70%

Änderungen

Die Performance wurde unter Verhältnissen erreicht, die nicht länger zutreffend sind. Am Montag, dem 30. November 2009 wurde der Robeco Consumer Goods Equities Fonds in Robeco Consumer Trends Equities überführt.

Wertentwicklung

Indexierte Wertentwicklung - Daten Monatsende



Wertentwicklung

Auf der Grundlage der Transaktionskurse am ersten Geschäftstag des Monats verbuchte der Fonds ein Ergebnis von -4,9 %. Dem Nettoinventarwert nach übertraf der Fonds den globalen Markt um 1,4 %. In den vergangenen drei Jahren hat der Fonds eine Jahresrendite von 15,2 % erwirtschaftet. Mit diesem Ergebnis hat der Fonds gegenüber dem Markt eine deutliche Outperformance erzielt, da dieser im gleichen Zeitraum nur um 1,2 % pro Jahr stieg. Die Performance in den letzten 12 Monaten lag bei insgesamt 13,7 %.

Marktentwicklungen

Die globalen Aktienmärkte fielen im August um mehr als 7 %. Dies lag an einer Kombination aus schwachen makroökonomischen Daten und der S&P-Herabstufung des US-amerikanischen Bonitätsratings, die dazu führte, dass Anleger in sichere Bereiche flüchteten. Der Markt weist gerade eine verlängerte Periode schwachen Wirtschaftswachstums auf den entwickelten Märkten ein. Und sogar die Möglichkeit einer kurzen Rezession bleibt unberücksichtigt. In der zweiten Monatshälfte erholte sich der Markt, da der Technologiesektor im Bereich von Fusionen und Übernahmen, angeführt von Googles Angebot über 12,5 Mrd. USD für Motorola Mobility, die nötige Unterstützung für die Märkte brachte. Trotz mangelnder stimulierender Ankündigungen vom Gipfel in Jackson Hole, gelang es dem Markt weitere Verluste in Grenzen zu halten.

Prognose des Fondsmanagements



Jack Neele & Richard Speetjens
Fondsmanager seit 01/07/07

Die Wirtschaftsdaten zeigten kürzlich sowohl in Europa als auch den USA eine gewisse Schwäche. Das bedeutet, dass das Wirtschaftswachstum gering bleiben oder sich sogar noch weiter verlangsamen wird. Aktien aus Schwellenmärkten zeigen eine relativ gute Performance und die langfristigen Wachstumsperspektiven sind im Vergleich mit anderen Regionen weiter gut. Das Portfolio orientiert sich weiter an einer Reihe wichtiger Wachstumstrends: Dem Anstieg der Verbraucherausgaben in Asien; steigenden Onlineausgaben der Verbraucher; höheren Ausgaben für digitale Geräte wie Smartphones und Tablet-Computer und einem gewandelten Verbraucherverhalten aufgrund der globalen Alterung der Bevölkerung.

10 größte Positionen

DirectV - bietet Unternehmen und Privatabonnenten in den USA und Lateinamerika digitales Fernsehen via Satellit an; Kabel Deutschland - deutscher Kabelnetzbetreiber, der Marktanteile hinzugewinnt; Amazon.com - der größte Online-Händler im Internet; Apple - Gigant für Unterhaltungselektronik; Nielsen - Medienunternehmen, das misst, was Konsumenten sehen/kaufen; Qualcomm - Chip-Hersteller mit großem Engagement in Smartphones; Sands China - Betreiber einiger Casinos in Macau; Richemont - Schweizer Uhren- und Schmuckunternehmen; Telenet - belgisches Kabelunternehmen; ASOS - Online-Bekleidungsunternehmen in Großbritannien;

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

DirectV-Class A
Kabel Deutschland GmbH
Amazon.com Inc
Apple Inc
Nielsen Holdings B.V.
QUALCOMM Inc
Sands China Ltd
Cie Financiere Richemont SA
Telenet Group Holding NV
ASOS PLC
Gesamt

Sektor	%
Medien	3,37
Medien	2,23
Internethandel und Katalogverkauf	2,14
Computer und Zusatzgeräte	2,07
Professional Services	2,06
Kommunikationsgeräte	2,05
Gastgewerbe und Freizeitgestaltung	2,04
Textilgewerbe	2,02
Telekommunikationsleistungen	1,94
Internethandel und Katalogverkauf	1,92
Gesamt	21,84

Rechtliche Informationen

Rechtsform	Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
Emissionsstruktur	Offene Investmentgesellschaft
UCITS III	Ja
Umbrellastruktur	Der Fonds ist ein Sub-Fonds des Robeco Capital Growth Funds SICAV
Anteilsklasse	D
Zugelassen in	Belgien, Chile, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Schweiz, Singapur, Spanien

Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	6,81	7,09
Information-Ratio	2,27	1,69
Sharpe-Ratio	0,83	0,33
Alpha (%)	15,38	12,26
Beta	0,91	0,96
Standardabweichung	18,36	18,45
Überschussrendite (%)	15,48	11,96
Max. monatlicher Gewinn (%)	15,78	15,78
Max. monatlicher Verlust (%)	-10,39	-12,34
Umschlagshäufigkeit 30/06/2010	195,00	

Währungsstrategie

Der Fonds kann eine aktive Währungspolitik verfolgen, um zusätzliche Gewinne zu erwirtschaften.

Risikomanagement

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 Gesamtperformance des Fonds in seinem Anteilspreis niederschlägt.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU0187079347
Reuters	LP60025799
Bloomberg	RGCCGED LX
Datastream	28949K
WKN	AOCAOW



Robeco befürwortet Responsible Investing

- Neben der Auswahl auf der Basis von finanzwirtschaftlichen Kriterien, spielt die Integration der ESG-Faktoren eine wichtige Rolle bei diesen Anlageprodukten, sodass wirtschaftliche, ökologische und soziale Kriterien berücksichtigt werden. Zudem ist aktive Beteiligung ein integraler Teil dieses Verwaltungsverfahrens.
- Ausschluss.** Die Ausschlussrichtlinie für diesen Fonds betrifft geächtete Waffen und Länder mit geächteten Regierungen.

Streuung nach Sektoren

Der Fonds investiert in Unternehmen aus Wirtschaftssektoren, in denen die Verbraucherausgaben weiter wachsen dürften. Einige Teilbranchen, wie Medien und Technologie, konvergieren (digitale Medien) und bieten vielversprechende Anlagemöglichkeiten. Somit kann der Fonds auch in Branchen investieren, die nicht direkt mit dem Verbraucher in Zusammenhang stehen.

Streuung nach Sektoren + Abweichung Benchmark

Sonstige	21,0 %
Medien	20,2 %
Internet/ Software & Dienstleistung	10,5 %
Internethandel und Katalogverkauf	10,2 %
Gastgewerbe und Freizeitgestaltung	8,0 %
Textilgewerbe	6,6 %
Einzelhandel - Kaufhäuser	4,7 %
Einzelhandel - Spezialgeschäfte	4,6 %
Autozubehör	3,5 %
Kommunikationsgeräte	3,4 %
Software	3,1 %
Bares	1,1 %

Streuung nach Regionen

Der Fonds ist überdurchschnittlich in den asiatischen Schwellenmärkten engagiert (China, Taiwan, Brasilien und Korea), da die Aussichten auf Wirtschaftswachstum in diesen Ländern besser sind. Der Fonds hat seine Gewichtung in europäischen Aktien reduziert und etwas mehr in den USA investiert.

Streuung nach Regionen + Abweichung Benchmark

Amerika	48,1 %
Europa	30,9 %
Fernost	19,9 %
Bares	1,1 %

Verteilung nach Währungen

Der Fonds hält zurzeit keine Währungskursabsicherungen. Das heißt, die Währungsallokation entspricht den Investitionen im Fonds.

Streuung nach Währungen + Abweichung Benchmark

US-Dollar	55,3 %
Euro	14,5 %
Hongkong-Dollar	11,2 %
Pfund Sterling	9,1 %
Schweizer Franken	5,1 %
Südkoreanischer Won	1,9 %
Neuer Taiwan-Dollar	1,4 %
Bares	1,1 %
Indische Rupie	0,4 %

Anlagepolitik

Dieser Themenfonds investiert weltweit in Unternehmen aus konsumbezogenen Branchen, die nach Ansicht des Fondsmanagements am meisten von den ausgewählten langfristigen Entwicklungen profitieren. Demografische Veränderungen und die Ressourcenknappheit sind die wichtigsten langfristigen Entwicklungen, die unseren thematischen Strategien zugrunde liegen. Das Wachstum der Weltbevölkerung, die Verstärkung, höhere Haushaltseinkommen und das Wachstum in Schwellenländern sind die Hauptfaktoren unserer thematischen Strategien. Der Fondsmanager wählt Unternehmen aus, die nach seiner Auffassung am stärksten auf die ausgewählten Entwicklungen und Themen ausgerichtet sind. Anhand hausinterner Bewertungsmodelle werden Titel mit guten Ertragsaussichten und angemessener Bewertung ausgewählt. Die Unternehmen werden aufgrund von eingehenden Gesprächen mit dem Management und Beratungen mit internen und externen Analysten individuell bewertet.

CV Fondsmanager

Herr Jack Neele ist seit April 2006 Portfolio Manager beim Thematic Equities Investments-Team von Robeco. Bevor er den Robeco Global Consumer Trend Equities-Fonds verwaltete, war Jack Neele für den Robeco IT Equities-Fonds zuständig. Er stieß in 2006 zu Robeco. Davor war Jack Neele sieben Jahre lang bei Mees Pierson als Portfolio Manager für Active Global Equity beschäftigt und für alternative Anlagen zuständig. Seine berufliche Karriere in der Investmentbranche begann er 1999. Jack Neele besitzt einen Master-Abschluss der Erasmus-Universität Rotterdam in Ökonometrie und ist ein zertifizierter EFFAS-Finanzanalyst. Er ist beim niederländischen Wertpapierinstitut (Dutch Securities Institute) registriert. Herr Richard Speetjens ist seit Dezember 2010 Portfolio Manager beim Thematic Equities Investments-Team von Robeco. Er stieß im Juni 2007 zu Robeco, um zwei europäische Aktienfonds mit zu verwalten. Bevor er im Juni 2007 zu Robeco kam, war er beim Van Lanschot Asset Management als Portfolio Manager für europäische Aktien angestellt. Er begann seine berufliche Laufbahn 2000 als Portfolio Manager für europäische Aktien beim Philips Investment Management. Richard Speetjens hat die Qualifikation Chartered Financial Analyst sowie einen Master-Abschluss in Betriebswirtschaft und Finanzwesen von der Universität Maastricht erworben.

Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds hat seinen Sitz in Luxemburg und fällt unter die luxemburgischen Steuergesetze und -bestimmungen. Der Fonds braucht in Luxemburg weder Körperschafts-, Einkommens-, Kapitalertrags- noch Vermögenssteuer zu entrichten, unterliegt dort jedoch einer jährlichen Abbonnementssteuer (Tax d'abonnement). Jene Steuer beträgt 0,05 Prozent des Eigenwerts des Fonds und wird mit dem Eigenwert des Fonds verrechnet. Im Prinzip kann der Fonds, indem das luxemburgische Vertragsnetz in Anspruch genommen wird, Quellensteuern auf seine Einkünfte gegebenenfalls teilweise zurückfordern.

Besteuerung des Anlegers

Für in den Niederlanden wohnhafte Privatanleger sind die tatsächlich erzielten Zinserträge, Dividenden oder Kursgewinne steuerlich nicht relevant. Für steuerpflichtige niederländische Privatanleger sind die Beteiligungen in Box 3 zu versteuern. Anleger zahlen ab dem 1. Januar 2001 auf das durchschnittliche Nettovermögen über dem steuerfreien Vermögen per saldo 1,2 % Vermögensertragssteuer im Jahr. Für Anleger außerhalb der Niederlande gilt ihre jeweilige nationale Steuergesetzgebung in Bezug auf ausländische Investmentfonds. Wir empfehlen dem individuellen Anleger, sich vor einer Anlage in diesen Fonds zunächst bei seinem Finanz- oder Steuerberater über die steuerlichen Folgen seiner Anlage zu erkundigen. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Morningstar

Die von Morningstar an Fonds, die für den Verkauf in Europa registriert sind, vergebenen Ratings beziehen sich auf die historische, risikobereinigte Wertentwicklung. Sie werden monatlich angepasst. Die Berechnung der Morningstar-Ratings für in Europa zum Verkauf registrierte Fonds erfolgt anhand der Theorie des erwarteten Nutzens. Die obersten 10 % der Fonds einer Kategorie erhalten fünf Sterne, die nachfolgenden 22,5 % vier, die sich anschließenden 35 % drei, die nächsten 22,5 % zwei Sterne und die unteren 10 % einen Stern. Der Fonds wurde exklusiv gegenüber Fonds bewertet, die in Europa für den Verkauf registriert sind. Morningstar besitzt alle Urheberrechte an dem Morningstar-Rating. Weitere Informationen über Morningstar erhalten Sie unter www.morningstar.com

Rechtlicher Hinweis

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen stammen aus von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch kann Robeco keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der genannten Fakten, Meinungen und Prognosen und ihr tatsächliches Eintreffen übernehmen. Diese Publikation wurde mit größter Sorgfalt hergestellt. Dennoch haften wir nicht für Schäden jeglicher Art, die die Folge von unrichtigen oder unvollständigen Informationen sind. Die Broschüre kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Die Fondsperformancezahlen basieren auf den Kursen am Monatsende und werden auf Gesamtertragsbasis mit thesaurierten Dividenden berechnet. Bei den verwendeten Kursen für die Performancezahlen der in Luxemburg ansässigen Fonds handelt es sich bis zum 4. August 2010 um Kurse am Monatsende. Ab dem 4. August 2010 werden die Kurse des ersten Bankgeschäftstages des jeweiligen Monats herangezogen. Das Ergebnis der Anlageverwaltung vor dem Abzug der Verwaltungsgebühren und/oder Leistungsprämien basiert auf den Performancezahlen gegenüber der Benchmark. Die Fondsrenditen umfassen thesaurierte Dividenden und basieren auf den Nettoinventarwerten und Wechselkursen zum Bewertungszeitpunkt der Benchmark. Falls sich die Währung, in der die Wertentwicklung der Vergangenheit angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie wohnen, sollten Sie sich darüber bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen zu- oder abnehmen kann, wenn sie in Ihre lokale Währung umgetauscht wird. Weitere Informationen über den Fonds werden im Verkaufsprospekt gegeben. Dieser ist über die Geschäftsstellen von Robeco oder über die Website www.robeco.com zu beziehen. Die in dieser Publikation genannte Gesamtausgabenquote (TER) ist dem neuesten Jahresbericht entnommen (Stand: Ende Geschäftsjahr).