ROBECO

Factsheet | Datos a 28-02-2022

Robeco Chinese Equities I USD

Robeco Chinese Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones cotizadas de empresas chinas líderes. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo identifica temas macroeconómicos atractivos y selecciona empresas con fundamentales sólidos. Se seleccionan acciones del exterior del país (que cotizan en bolsas de Hong Kong y de Estados Unidos) y, en pequeña medida, también acciones del mercado chino.



Team China
Gestor del fondo desde 01-05-2007

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-3,45%	-3,37%
3 m	-13,43%	-9,67%
Ytd	-9,44%	-6,66%
1 año	-29,50%	-29,45%
2 años	10,78%	1,09%
3 años	11,78%	1,30%
5 años	10,18%	6,31%
10 años	7,99%	4,97%
Since 01-2010	6,45%	4,16%

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
2021	-17,15%	-20,14%
2020	63,38%	30,75%
2019	30,56%	22,18%
2018	-25,92%	-18,16%
2017	54,23%	54,07%
2019-2021	20,90%	8,46%
2017-2021	15,09%	9,97%

Anualizado (años)

Índice

MSCI China 10/40 Index (Net Return, USD)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 403.691.026
Tamaño de la clase de acción	USD 117.359.980
Acciones rentables	514.871
Fecha de 1.ª cotización	15-01-2010
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,02%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

Exclusiones

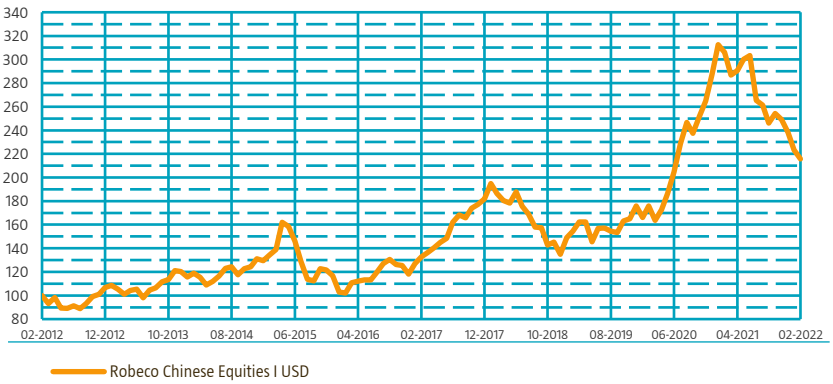
Integración ASG

Votación e interacción

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

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -3,45%.
Robeco Chinese Equities estuvo prácticamente en línea con el índice en febrero. Las contribuciones positivas vinieron de las sobreponderaciones en asistencia sanitaria y servicios públicos. Las contribuciones negativas vinieron por infraponderaciones en materiales y financieras. Los principales contribuidores fueron China State Construction International, Genscript Biotech, Alibaba, Tofflon Science & Technology e Inner Mongolia Yili Industrial. Los principales detractores fueron Meituan, Contemporary Amperex Technology, Man Wah, Li Auto y Tencent.

Evolución del mercado

Los índices de empresas extranjeras en China sufrieron una corrección en febrero. La preocupación por la desaceleración de la economía, un mayor endurecimiento del sector de internet y los crecientes riesgos geopolíticos causaron aversión al riesgo. Los datos de ventas inmobiliarias y de minoristas desde el periodo del Año Nuevo chino mostraron signos continuados de debilidad en la economía. La preocupación por un brote de ómicron en China desdibujó las perspectivas a corto plazo.

Expectativas del gestor del fondo

Tenemos una visión relativamente constructiva sobre la renta variable china, pero el mercado podría ser volátil por el impacto del sector inmobiliario, los riesgos geopolíticos y los posibles rebrotes de Covid-19 en 2022. Si bien esperamos que el Gobierno acelere las políticas de apoyo al crecimiento, como la flexibilización del sector inmobiliario y un nuevo paso adelante en la inversión en infraestructuras, el crecimiento económico solo encontrará su suelo en la segunda mitad de 2022, añadiendo incertidumbre sobre el comportamiento del mercado a corto plazo. La política china está cambiando hacia un apoyo al crecimiento. El desapalancamiento y la descarbonización pasarán a segundo plano en el corto plazo, pues el crecimiento razonable (5% o más) podría ser la línea de referencia, ya que la prioridad actual es la estabilidad. Podría darse un mayor apoyo de políticas macro, con una política fiscal proactiva y una política monetaria prudente con amplia liquidez. Podríamos tener un gasto fiscal más acelerado, nuevos recortes de impuestos y tasas, y avances en inversiones en infraestructuras. En 2022 se esperan un déficit fiscal global estable y cupos nuevos de nueva deuda pública local, junto con inversiones algo más elevadas en infraestructuras.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor

Para obtener más información, visite: www.robeco.es

10 principales posiciones

Las industrias de energía alternativa y de VE siguen experimentando un crecimiento explosivo y nuestras posiciones en los líderes China Longyuan Power y BYD se encuentran en nuestro top ten. Nuestra temática de mejora del consumo está bien representada en el top ten, con Tencent, Meituan, JD.com e Inner Mongolia Yili. Esperamos que dichas acciones sean sólidas beneficiarias de esta tendencia. La mejora de la industria también es un impulsor secular de la economía china y estamos invirtiendo en líderes productivos como Sunny Optical. Esperamos que el gobierno adopte medidas para el sector inmobiliario, de lo que se beneficiaría CR Land.

Precio de transacción

28-02-22	USD	213,46
High Ytd (20-01-22)	USD	233,76
Cotización mínima ytd (25-02-22)	USD	210,47

Comisiones

Comisión de gestión	0,85%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/ a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,42%

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 inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	I USD

El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Chile, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Perú, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Se permite al fondo seguir una política activa de divisas para generar rendimientos adicionales.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada dentro del proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predeterminadas.

Política de dividendo

El fondo no distribuye dividendos. El fondo retiene cualquier ingreso que obtenga, por lo que todo su rendimiento se ve reflejado en el precio por acción.

Códigos del fondo

ISIN	LU0440072402
Bloomberg	ROCEQIU LX
WKN	A1CZC0
Valoren	10372443

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Tencent Holdings Ltd	Servicios de comunicación	8,68
Meituan	Productos de Consumo no Básico	5,33
JD.com Inc	Productos de Consumo no Básico	5,26
China Resources Land Ltd	Bienes Inmobiliarios	3,65
NetEase Inc	Servicios de comunicación	3,65
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co	Productos de Primera Necesidad	3,43
BYD Co Ltd	Productos de Consumo no Básico	3,12
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industrial	3,03
Alibaba Group Holding Ltd	Productos de Consumo no Básico	3,03
China Longyuan Power Group Corp Ltd	Servicios de Utilidad Publica	3,02
Total		**42,21**

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	42,21%
TOP 20	67,23%
TOP 30	84,86%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	5,77	6,18
Information ratio	2,01	0,80
Sharpe Ratio	0,59	0,51
Alpha (%)	11,65	4,94
Beta	1,03	0,98
Desviación estándar	20,47	19,61
Máx. ganancia mensual (%)	12,03	12,03
Máx. pérdida mensual (%)	-12,87	-12,87

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	27	36
% de éxito	75,0	60,0
Meses de mercado alcista	21	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	16	22
% de éxito en periodos alcistas	76,2	59,5
Meses de mercado bajista	15	23
Months Outperformance Bear	11	14
% de éxito en mercados bajistas	73,3	60,9

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

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

Sustentabilidad

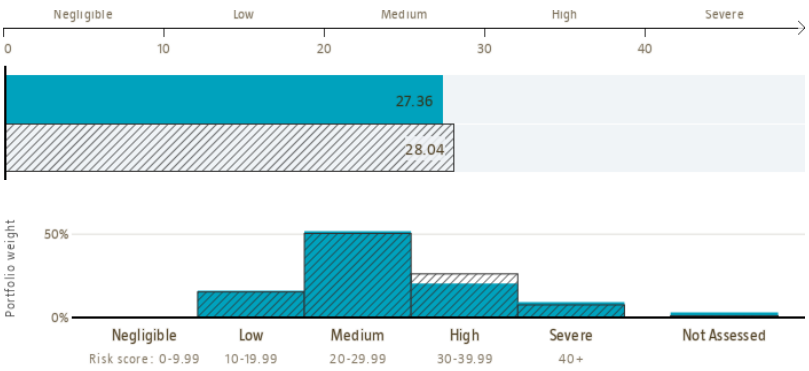
El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según 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. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación 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.

ESG Risk Score

El ranking de riesgo ASG de la cartera de Sustainalytics muestra la calificación de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el ranking de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente ponderación en la misma. Cuando se seleccione un índice, esas puntuaciones se mostrarán junto con las de la cartera para destacar el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al índice.

El gráfico de distribución del ranking de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera clasificadas en los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: mínimo (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y agudo (40+), dando una visión de conjunto de los distintos niveles de riesgo ASG. Cuando se seleccione un índice se muestra la misma información respecto al mismo.

ESG Risk Score



	% Portfolio	% Index
Negligible (0-9.99)	0%	0%
Low (10-19.99)	16%	15%
Medium (20-29.99)	51%	50%
High (30-39.99)	20%	26%
Severe (40+)	9%	8%
Not Assessed	3%	1%

Cartera Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. All rights reserved.

Footprint Ownership

La titularidad de huella expresa el consumo total de recursos que la cartera finanza. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido efectivo (EVIC). Multiplicando estos valores por el importe en dólares invertido en cada empresa analizada se obtienen las cifras globales de titularidad de huella. Paralelamente se facilita la huella del índice seleccionado. Las posiciones en efectivo y deuda soberana no tienen incidencia. La puntuación de las carteras se muestra en azul y la del índice en gris.

Environmental Footprint



Source: Robeco data based on Trucost data. *



Source: Data based on RobecoSAM impact data.



Source: Data based on RobecoSAM impact data.

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2022. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, not its affliates, 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.

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	100,8%
Efectivo	-0,8%

Distribución del sector

El fondo estuvo sobreponderado en general en asistencia sanitaria, TI, industria y servicios públicos. Estuvo infraponderado en energía, consumo discrecional, servicios de comunicaciones, inmobiliario, productos básicos de consumos, materiales y financiero.

Distribución del sector		Deviation index
Productos de Consumo no Básico	22,1%	-6,2%
Industrial	15,1%	8,7%
Servicios de comunicación	12,9%	-0,9%
Servicios de Utilidad Publica	10,3%	7,5%
Salud	8,5%	1,7%
Tecnología de la Información	8,4%	1,4%
Finanzas	7,5%	-9,8%
Productos de Primera Necesidad	6,7%	0,2%
Bienes Inmobiliarios	4,4%	-0,3%
Materiales	4,2%	0,0%
Energía	0,0%	-2,2%

Distribución regional

Robeco Chinese Equities invierte principalmente en acciones relacionadas con China que cotizan fuera de ese país, como acciones H (acciones chinas que cotizan en Hong Kong), "red chips", y recibos de depósito americanos (ADR) de empresas chinas. El fondo tiene una exposición relativa del 7% a acciones del mercado interior chino (acciones A). Su posición de caja actual se sitúa en el -0,8%.

Distribución regional		Deviation index
China	94,0%	-6,0%
Hong Kong	4,8%	4,8%
Reino Unido	1,2%	1,2%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%	0,0%

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

Política de inversión

Robeco Chinese Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones cotizadas de empresas chinas líderes. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo fomenta criterios AS (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. El fondo identifica temas macroeconómicos atractivos y selecciona empresas con fundamentales sólidos. Se seleccionan acciones del exterior del país (que cotizan en bolsas de Hong Kong y de Estados Unidos) y, en pequeña medida, también acciones del mercado chino. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. Aunque la política de inversión no está limitada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno a efectos comparativos. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. El índice de referencia es un índice ponderado del conjunto del mercado que no se atiene a los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

Nuestro equipo de renta variable china está compuesto por cinco profesionales de la inversión con una media de 10 de años de experiencia, que presentan diversas trayectorias en el ámbito de la inversión a nivel mundial y cuyas capacidades se complementan a la perfección. Los gestores del equipo adaptan la visión local a una perspectiva más amplia en el contexto regional y global. Su presencia local en Hong Kong y Shanghái les permite realizar una cobertura óptima tanto del mercado interior como exterior, respectivamente.

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 0,01% 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 Mangement BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades especificas 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.