

Robeco Indian Equities D USD

Robeco Indian Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions cotées sur les grandes places boursières de l'Inde. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds se concentre sur les actions à grande capitalisation, complétées par des actions à moyenne capitalisation et à forte conviction de premier choix. Géré par notre équipe Asie Pacifique à Hong Kong, le fonds associe l'expertise locale de notre conseiller en investissement Canara Robeco (Bombay), au savoir-faire opérationnel de Robeco en tant que gérant d'actifs international.



Team Asia-Pacific

Fund manager since 2010-08-23

Performances

	Fonds	Indice
1 m	6,03%	10,94%
3 m	14,19%	11,12%
Depuis le début de l'année	33,83%	25,75%
1 an	57,78%	53,15%
2 ans	33,74%	25,59%
3 ans	17,88%	13,36%
5 ans	14,91%	12,88%
10 ans	10,42%	8,38%
Since 2011-01	8,74%	6,38%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)

Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, veuillez consulter la page 4.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2020	21,61%	15,55%
2019	7,45%	7,58%
2018	-6,01%	-7,30%
2017	35,19%	38,76%
2016	-2,82%	-1,43%
2018-2020	7,09%	4,84%
2016-2020	10,04%	9,52%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI India Index (Net Return, USD)

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 51.418.495
Montant de la catégorie d'action	USD 2.670.196
Actions en circulation	10.883
Date de première cotation	2011-03-23
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,81%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	10,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

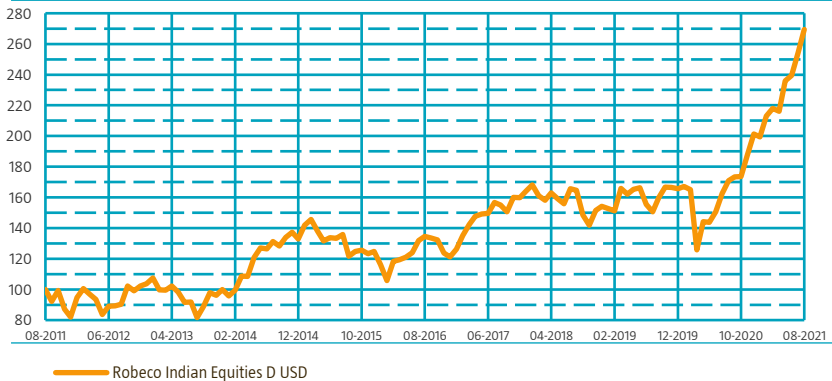
Profil de durabilité

- Exclusions
- Full ESG Integration
- Vote et engagement

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances

Indexed value (until 2021-08-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 6,03%.

Sur la base des cours des transactions au premier jour ouvrable du mois, le fonds a enregistré une performance de 7,53%. Sur la base de la VNI, le fonds a sous-performé son indice de 3,92%. La sélection de titres dans l'industrie a favorisé la performance du portefeuille, contrairement à l'allocation sectorielle dans les services aux collectivités, la consommation de base et la consommation cyclique.

Évolution des marchés

Les actions indiennes ont gagné 11% (en USD) en août, surperformant les indices MSCI EM (2,4%) et APxJ (1,9%). L'INR a augmenté de 1,9%, clôturant le mois à 73,01/USD. Sur le mois, les services aux collectivités, les services de communication, les TI et la consommation de base ont surperformé, tandis que les matériaux, la consommation cyclique et la santé sont restés à la traîne. En août, les investisseurs institutionnels étrangers ont été acheteurs à hauteur de 628 millions USD dans les actions indiennes, tandis que les investisseurs institutionnels locaux ont été acheteurs nets à hauteur de 930 milliard USD. En août, les taxes perçues sur les biens et services ont atteint 1 120 milliards INR (+30% en glissement annuel), ce qui indique une reprise économique plus rapide. Les bénéfices du T1 de l'exercice 2022 ont été solides (bénéficiant de la faible base de l'an dernier), mais ils reflètent une pression croissante sur les marges et une modération de la dynamique du chiffre d'affaires. Les craintes d'une 3e vague de Covid-19 se sont également accrues, certaines parties du pays ayant récemment enregistré une hausse des cas quotidiens. La croissance du PIB réel de l'Inde a été de 20,1% au T1 de l'exercice 2022 (1,6% au T4 de l'exercice 2021), aidée par des effets de base favorables.

Prévisions du gérant

L'indice MSCI India se négocie à un ratio cours/bénéfices prévisionnels sur 12 mois de 23,3x et à un ratio cours/valeur comptable sur les 12 derniers mois de 3,8x. La prime PE a atteint 56%, se rapprochant des sommets précédents (50-57%). L'Inde a été l'un des marchés actions les plus performants au monde, avec une performance de 25% depuis le début de l'année, soutenu par la liquidité mondiale et des bénéfices meilleurs que prévu. Nous pensons que l'Inde enregistrera un TCAC de plus de 15% de ses bénéfices sur les 3 prochaines années, grâce à la normalisation des coûts du crédit et à l'amélioration de la demande mondiale attendue. Nous restons optimistes à l'égard des marchés actions indiens.

10 principales positions

Au cours du mois, Bajaj Finance et Bharti Airtel ont remplacé KNR Construction et Persistent Systems dans le Top 10 du fonds.

Cotation

21-08-31	USD	243,30
High Ytd (21-08-31)	USD	243,30
Plus bas de l'année (21-01-29)	USD	180,05

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,26%
Coûts de transaction attendus	0,44%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
 Nature de l'émission Fonds ouvert
 UCITS V Oui
 Type de part D USD
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Belgique, France, Luxembourg, Pays-Bas, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires.

Gestion du risque

Le contrôle du risque, assuré par un service indépendant basé à Rotterdam, est entièrement intégré dans le processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Le fonds ne distribue pas de dividendes; tous les revenus générés sont réinvestis.

Codes du fonds

ISIN	LU0571488617
Bloomberg	ROBIEDU LX
WKN	A12GVQ
Valoren	12204991

10 principales positions

Positions

Housing Development Finance Corp Ltd
Infosys Ltd
Reliance Industries Ltd
ICICI Bank Ltd
HCL Technologies Ltd
Minda Industries Ltd
Bajaj Finance Ltd
Bharti Airtel Ltd
Max Healthcare Institute Ltd
Divi's Laboratories Ltd
Total

Sector	%
Finance	7,89
Technologies de l'Information	7,85
Énergie	5,76
Finance	5,62
Technologies de l'Information	2,93
Consommation Discrétionnaire	2,68
Finance	2,49
Services de communication	2,48
Santé	2,42
Santé	2,37
Total	42,49

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	42,49%
TOP 20	60,74%
TOP 30	75,12%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	6,22	5,58
Ratio d'information	1,09	0,75
Ratio de Sharpe	0,84	0,83
Alpha (%)	7,37	5,13
Beta	0,86	0,86
Ecart type	22,45	19,14
Gain mensuel max. (%)	14,52	14,52
Perte mensuelle max. (%)	-21,39	-21,39

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	23	36
Taux de réussite (%)	63,9	60,0
Mois en marché haussier	21	33
Mois de surperformance en marché haussier	11	16
Taux de réussite en marché haussier (%)	52,4	48,5
Mois en marché baissier	15	27
Months Outperformance Bear	12	20
Taux de réussite en marché baissier (%)	80,0	74,1

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Politique d'intégration ESG

Robeco Indian Equities intègre les critères ESG dans son processus d'investissement en analysant l'impact des critères ESG d'importance financière pour la position concurrentielle d'une entreprise et ses moteurs de valeur. Cette approche nous permet de mieux évaluer les risques et opportunités, existants ou potentiels à long terme d'une société. L'impact des critères ESG importants peut être positif ou négatif, reflétant les risques ou les opportunités qui découlent de l'analyse ESG d'une entreprise. Si les risques et les opportunités ESG sont considérables, l'analyse ESG pourrait avoir une incidence sur la juste valeur d'un titre et sur la décision d'allocation du portefeuille. Outre l'intégration des critères ESG, Robeco a également une politique d'exclusion et mène des activités de vote par procuration et d'engagement axées sur des thèmes spécifiques, tels que le changement climatique, visant à améliorer le profil de durabilité d'une entreprise.

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	100,9%
Liquidités	-0,9%

Allocation sectorielle

Au cours du mois, nous avons accru la pondération de la finance, de l'énergie et des services de communication, et allégé celle des matériaux et des TI sur la base d'une sélection de titres « bottom-up ».

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	32,6%	6,4%	
Technologies de l'Information	15,1%	-3,1%	
Industrie	10,9%	6,6%	
Consommation Discrétionnaire	10,6%	3,1%	
Matériels	9,4%	-0,6%	
Santé	6,4%	1,0%	
Énergie	5,8%	-5,6%	
Services de communication	4,0%	0,8%	
Biens de Consommation de Base	3,0%	-6,5%	
Services aux Collectivités	1,3%	-2,7%	
Immobilier	0,9%	0,6%	

Allocation géographique

N/A

Allocation géographique		Deviation index	
Inde	100,0%	0,0%	
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%	

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index	
Roupie Indienne	100,7%	0,7%	
Euro	-0,8%	-0,8%	

Politique d'investissement

Robeco Indian Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions cotées sur les grandes places boursières de l'Inde. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds favorise les caractéristiques ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) au sens de l'Art. 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier et son processus intègre l'ESG et les risques de durabilité. De plus, le fonds applique, outre le vote et l'engagement, l'exclusion sur la base de pays, comportements et produits controversés (y compris armes controversées, tabac, huile de palme et combustibles fossiles). Le fonds se concentre sur les actions à grande capitalisation, complétées par des actions à moyenne capitalisation et à forte conviction de premier choix. Géré par notre équipe Asie Pacifique à Hong Kong, le fonds associe l'expertise locale de notre conseiller en investissement Canara Robeco (Bombay), au savoir-faire opérationnel de Robeco en tant que gérant d'actifs international. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice. Le fonds vise à surperformer l'indice sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif en appliquant des limites (pays, devises et secteurs) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice. Cela limitera l'écart de performance par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

L'équipe d'investissement Asia-Pacific Equities est composée de cinq professionnels de l'investissement, dotés d'une expérience moyenne de 13 ans, alliant des compétences complémentaires et une expertise mondiale de l'investissement. Au sein de l'équipe, les gérants de portefeuille replacent les connaissances locales dans le contexte plus large d'une perspective régionale et mondiale. L'expérience de l'équipe d'investissement Asia-Pacific Equities est renforcée par l'expertise locale du conseiller en investissement indien, Canara Robeco.

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,05% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.