

Robeco Chinese Equities I USD

Robeco Chinese Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions de grandes sociétés chinoises cotées. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds identifie les thèmes macroéconomiques attractifs et sélectionne les sociétés fondamentalement saines. La sélection porte aussi bien sur des actions cotées hors-frontières (Hong Kong et USA) que, dans une mesure limitée, sur le marché intérieur chinois.



Team China
Gère le fonds depuis le 2007-05-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-3,45%	-3,37%
3 m	-13,43%	-9,67%
Depuis le début de l'année	-9,44%	-6,66%
1 an	-29,50%	-29,45%
2 ans	10,78%	1,09%
3 ans	11,78%	1,30%
5 ans	10,18%	6,31%
10 ans	7,99%	4,97%
Since 2010-01	6,45%	4,16%

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, voir la dernière page.

Performances

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



Performances par année civile

	Fonds	Indice
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%

Annualisé (ans)

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -3,45%.

Robeco Chinese Equities a signé une performance plus ou moins en ligne avec l'indice en février. Les contributions positives sont venues de nos surpondérations de la santé et des services aux collectivités. Les contributions négatives ont été nos sous-pondérations des matériaux et de la finance. Les principales incidences positives ont été China State Construction International, Genscript Biotech, Alibaba, Tofflon Science & Technology et Inner Mongolia Yili Industrial. Les principales incidences négatives ont été le fait de Meituan, Contemporary Amperex Technology, Man Wah, Li Auto et Tencent.

Évolution des marchés

Les indices offshore chinois ont corrigé en février. Les craintes d'un ralentissement économique, d'un durcissement accru du secteur Internet et les risques géopolitiques accrus ont accentué l'aversion au risque. Les données sur les ventes immobilières et la distribution depuis les congés du Nouvel An chinois ont fait état de signes de faiblesse continue de l'économie. Les craintes d'une épidémie d'Omicron en Chine ont brouillé les perspectives à court terme.

Prévisions du gérant

Nous sommes assez optimistes à l'égard des actions chinoises, mais ce marché pourrait être volatil au vu de l'impact potentiel du secteur immobilier, des risques géopolitiques et des résurgences du Covid-19 en 2022. L'État devrait accélérer les politiques favorisant la croissance (détente du secteur immobilier, nouvelle hausse des investissements dans les infrastructures), mais la croissance économique ne devrait rebondir qu'au S2 2022, ce qui renforce le doute sur la performance à court terme du marché. La Chine passe d'un durcissement réglementaire à une politique favorisant la croissance. Le désendettement et la décarbonation seront en retrait à court terme, une croissance raisonnable (5 % ou plus) devant être l'objectif car à présent la stabilité est la priorité. Une politique macroéconomique pourrait y contribuer (politique budgétaire proactive, politique monétaire prudente et liquidité abondante). L'État pourrait accélérer les dépenses budgétaires, initier des réductions d'impôt/de taxe et soutenir l'investissement dans les infrastructures. On devrait voir en 2022 un déficit budgétaire global très stable, un quota de nouvelles obligations spéciales de gouvernement local et un investissement modérément plus soutenu dans les infrastructures.

Indice

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

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 403.691.026
Montant de la catégorie d'action	USD 117.359.980
Actions en circulation	514.871
Date de première cotation	2010-01-15
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,02%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement

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

10 principales positions

Les secteurs des énergies alternatives et des VE connaissent toujours une croissance exponentielle et nos positions sur les leaders du secteur China Longyuan Power et BYD comptent parmi nos 10 premières lignes. Le thème Achat de produits de marque est bien représenté dans le Top 10, avec Tencent, Meituan, JD.com et Inner Mongolia Yili. Ces valeurs devraient être les principaux bénéficiaires de cette tendance. La montée en puissance industrielle est aussi un moteur clé de croissance structurelle de l'économie chinoise et nous investissons dans les leaders de l'industrie manufacturière dont Sunny Optical. Nous pensons que le gouvernement adoptera des mesures d'assouplissement dans le secteur immobilier, ce qui bénéficiera à CR Land.

Cotation

22-02-28	USD	213,46
High Ytd (22-01-20)	USD	233,76
Plus bas de l'année (22-02-25)	USD	210,47

Frais

Frais de gestion financière	0,85%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Coûts de transaction attendus	0,42%

Statut légal

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Chili, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pérou, Singapour, 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

La gestion du risque est totalement intégrée au processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Ce fonds ne distribue pas de dividendes. Il conserve les revenus perçus et ses performances globales se reflètent donc dans son cours.

Codes du fonds

ISIN	LU0440072402
Bloomberg	ROCEQIU LX
WKN	A1CZCO
Valoren	10372443

10 principales positions

Positions

Tencent Holdings Ltd
 Meituan
 JD.com Inc
 China Resources Land Ltd
 NetEase Inc
 Inner Mongolia Yili Industrial Group Co
 BYD Co Ltd
 Contemporary Amperex Technology Co Ltd
 Alibaba Group Holding Ltd
 China Longyuan Power Group Corp Ltd
Total

Sector	%
Services de communication	8,68
Consommation Discrétionnaire	5,33
Consommation Discrétionnaire	5,26
Immobilier	3,65
Services de communication	3,65
Biens de Consommation de Base	3,43
Consommation Discrétionnaire	3,12
Industrie	3,03
Consommation Discrétionnaire	3,03
Services aux Collectivités	3,02
Total	42,21

Top 10/20/30 Pondération

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

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	5,77	6,18
Ratio d'information	2,01	0,80
Ratio de Sharpe	0,59	0,51
Alpha (%)	11,65	4,94
Beta	1,03	0,98
Ecart type	20,47	19,61
Gain mensuel max. (%)	12,03	12,03
Perte mensuelle max. (%)	-12,87	-12,87

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	27	36
Taux de réussite (%)	75,0	60,0
Mois en marché haussier	21	37
Mois de surperformance en marché haussier	16	22
Taux de réussite en marché haussier (%)	76,2	59,5
Mois en marché baissier	15	23
Months Outperformance Bear	11	14
Taux de réussite en marché baissier (%)	73,3	60,9

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

Modifications

Avant le 1er avril 2018, le fonds utilisait comme indice le MSCI China (Net Return). À partir du 1er avril 2018, le fonds n'utilise pas d'indice dans son investissement, mais utilise le MSCI China 10/40 comme indice de référence.

Durabilité

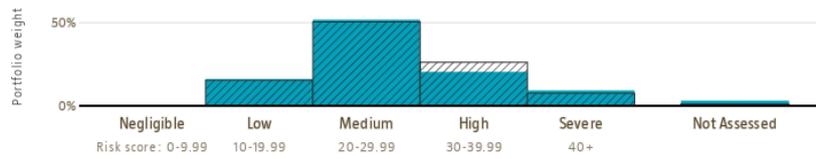
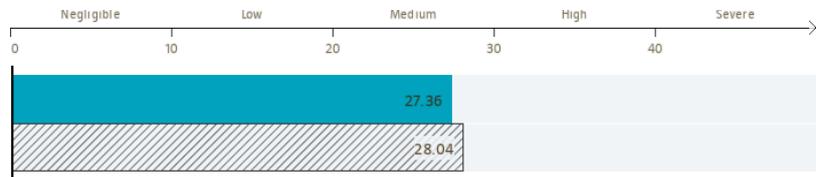
Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco.

ESG Risk Score

Le graphique Portfolio Sustainalytics ESG Risk Rating présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Si un indice a été sélectionné, ces scores sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

Le graphique de répartition de Sustainalytics ESG Risk Rating montre les allocations du portefeuille réparties selon cinq niveaux de risque ESG Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Si un indice a été sélectionné, la même information concernant l'indice est indiquée.

ESG Risk Score



Risk Level	Risk score: 0-9.99	10-19.99	20-29.99	30-39.99	40+	% 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%

■ Portefeuille ▨ Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. All rights reserved.

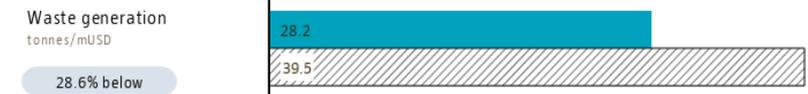
Footprint Ownership

Le contrôle de l'empreinte représente l'utilisation de ressources totale financée par le portefeuille. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources utilisées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). En multipliant ce résultat par le montant en dollars investi dans chaque société évaluée, on obtient le contrôle total de l'empreinte. L'empreinte de l'indice sélectionné est également indiquée. Les positions sur la dette souveraine et la trésorerie n'ont pas d'impact. Le score du portefeuille est affiché en bleu et celui de l'indice 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, nor its affiliates, 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.

Allocation d'actifs

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

Allocation sectorielle

Le fonds présentait une surpondération générale de la santé, des TI, de l'industrie et des services aux collectivités. Il sous-pondérait l'énergie, la consommation cyclique, les services de communication, l'immobilier, la consommation de base, les matériaux et la finance.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Consommation Discrétionnaire	22,1%	-6,2%	
Industrie	15,1%	8,7%	
Services de communication	12,9%	-0,9%	
Services aux Collectivités	10,3%	7,5%	
Santé	8,5%	1,7%	
Technologies de l'Information	8,4%	1,4%	
Finance	7,5%	-9,8%	
Biens de Consommation de Base	6,7%	0,2%	
Immobilier	4,4%	-0,3%	
Matériels	4,2%	0,0%	
Énergie	0,0%	-2,2%	

Allocation géographique

Robeco Chinese Equities investit essentiellement dans des actions chinoises cotées en dehors de la Chine, telles que des actions H (actions chinoises cotées à Hong Kong), des « red chips » et des ADR cotés aux États-Unis d'entreprises chinoises. Par ailleurs, le fonds a une exposition relative de 7 % à des actions chinoises cotées sur le marché intérieur de la Chine (actions de classe A). Sa position en cash est actuellement de -0,8 %.

Allocation géographique		Deviation index	
Chine	94,0%	-6,0%	
Hong Kong	4,8%	4,8%	
Royaume-Uni	1,2%	1,2%	
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%	

Politique d'investissement

Robeco Chinese Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions de grandes sociétés chinoises cotées. 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 E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, le vote par procuration et l'engagement. Le fonds identifie les thèmes macroéconomiques attractifs et sélectionne les sociétés fondamentalement saines. La sélection porte aussi bien sur des actions cotées hors-frontières (Hong Kong et USA) que, dans une mesure limitée, sur le marché intérieur chinois. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice, mais un indice peut être utilisé à des fins de comparaison. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice en termes d'émetteurs, pays et secteurs. Il n'y a aucune restriction quant à l'écart par rapport à l'indice. Le benchmark est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

L'équipe d'investissement Actions chinoises est composée de cinq professionnels de l'investissement ayant 10 ans d'expérience en moyenne, et qui possèdent 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 d'une perspective régionale et mondiale plus large. Notre présence locale à Hong Kong et Shanghai permet d'assurer une couverture optimale du marché offshore et onshore, respectivement.

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 0,01% 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.