ROBECO

**Factsheet** | Chiffres au 2022-02-28

# Robeco Chinese A-share Equities I USD

Robeco Chinese A-share Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions chinoises de classe A. 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 (toutes capitalisations). Le fonds vise surtout des actions (classe A) cotées sur le marché intérieur chinois.

**Team China, advised by Jie Lu**
**Gère le fonds depuis le 2017-02-17**

## Performances

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| 1 m | 1,57% | 2,92% |
| 3 m | -6,16% | -5,20% |
| Depuis le début de l'année | -8,06% | -6,40% |
| 1 an | -15,66% | -5,15% |
| 2 ans | 19,41% | 18,78% |
| 3 ans | 21,38% | 14,68% |
| 5 ans | 18,13% | 9,04% |
| Since 2017-02 | 18,07% | 8,93% |

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 par année civile

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| 2021 | -2,41% | 3,29% |
| 2020 | 64,84% | 42,94% |
| 2019 | 48,96% | 35,33% |
| 2018 | -26,36% | -30,43% |
| 2019-2021 | 33,82% | 25,95% |

Annualisé (ans)

## Indice

MSCI China A International Index (Net Return, USD)

## Données générales

| | |
|---|---|
| Morningstar | ★★★★★ |
| Type de fonds | Actions |
| Devise | USD |
| Actif du fonds | USD 782.531.354 |
| Montant de la catégorie d'action | USD 629.979.761 |
| Actions en circulation | 2.551.082 |
| Date de première cotation | 2017-02-24 |
| Date de clôture de l'exercice | 12-31 |
| Frais courants | 1,08% |
| Valorisation quotidienne | Oui |
| Paiement dividende | Non |
| Tracking error ex-ante max. | - |
| Management company | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

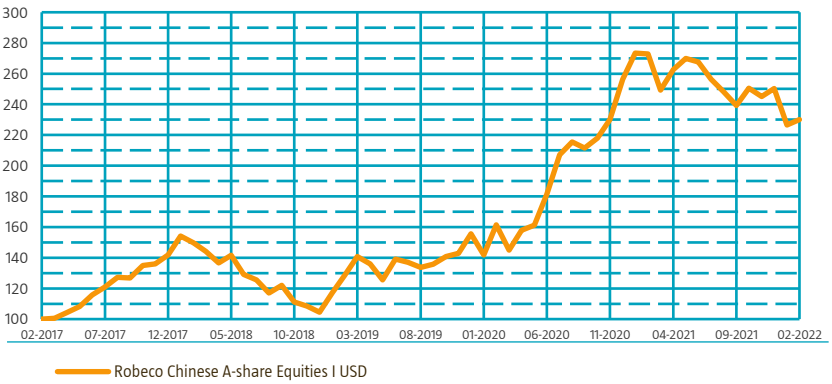
## Profil de durabilité

Exclusions
Intégration ESG
Vote et engagement

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

## Performances

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




## Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,57%.
Robeco Chinese A-share Equities a sous-performé son indice en février. Notre surpondération de la consommation de base et des services aux collectivités a favorisé la performance relative. Les contributions négatives sont provenues des matériaux et de notre surpondération de l'industrie. Les meilleures contributions à la performance ont été le fait de Tofflon Science and Technology, Ganfeng Lithium, Focused Photonics, LONGi Green Energy Technology et Henan Mingtai Aluminum Industrial. Les principales incidences négatives ont été dues à Power Construction Corporation of China, Contemporary Amperex Technology, Wuxi Lead Intelligent Equipment, GF Securities et East Money Information.

## Évolution des marchés

En février, l'indice PMI manufacturier chinois a progressé de 0,1 point, à 50,2. Cette embellie a été due à la demande locale et extérieure, notamment de la pharmacie, du matériel spécialisé et de l'automobile. Les nouvelles commandes et les nouvelles commandes à l'export ont augmenté de 1,4 et 0,6 points, respectivement, ce qui fait plus que compenser le recul de 0,5 du sous-indice de la production essentiellement dû aux congés du Nouvel an chinois. Les services de construction ont bien résisté malgré Omicron. L'indice PMI non-manufacturier a progressé de 0,5 point, à 51,6 sous l'effet d'un bond de 2,2 points du PMI de la construction à 57,6 en raison d'une accélération des projets d'infrastructures. Le PMI des services a aussi augmenté de 0,2, à 50,5 malgré l'épidémie d'Omicron grâce à la progression dans le transport et les loisirs. L'indice PMI de février plus soutenu malgré sa saisonnalité donne des signes de répercussion de l'assouplissement monétaire progressif et de calibration de la stratégie « zéro Covid ».

## Prévisions du gérant

Nous sommes assez optimistes à l'égard du marché des actions A, mais il pourrait être volatil au vu de l'impact potentiel du secteur immobilier, des risques géopolitiques et des résurgences du Covid-19 en 2022. Le gouvernement 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.

## 10 principales positions

Le 1er producteur chinois d'alcool Kweichow Moutai reste notre principale position, la 2e étant le fabricant de batteries et société technologique Contemporary Amperex Technology, active dans la chaîne logistique des VE. China Yangtze Power, un grand opérateur de centrales hydroélectriques, est devenu la 3e position. Inner Mongolia Yili, Shede Spirits et China Tourism Group Duty Free, des titres de la consommation bénéficiant de la tendance Achat de produits de marque, restent dans la liste. Ganfeng Lithium et Yunnan Energy New Material ont bénéficié de leurs positions de leader dans la chaîne logistique des VE. LONGi Green Energy Technology est bien positionné pour bénéficier de la tendance structurelle du secteur de l'énergie solaire. Poly Developments, un promoteur immobilier de qualité, pourrait consolider le marché lors de la crise.

## Cotation

| | | |
|---|---|---|
| 22-02-28 | USD | 230,00 |
| High Ytd (22-01-03) | USD | 245,95 |
| Plus bas de l'année (22-02-07) | USD | 222,40 |

## Frais

| | |
|---|---|
| Frais de gestion financière | 0,85% |
| Commission de performance | Aucun |
| Commission de service | 0,22% |
| Coûts de transaction attendus | 0,43% |

## 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

France, Luxembourg, Singapour, Suisse

## 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 des risques est totalement intégrée au processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours à des 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 | LU1529950328 |
| Bloomberg | ROCAEIU LX |
| Valoren | 34854074 |

## 10 principales positions

| Positions | Sector | % |
|---|---|---|
| Kweichow Moutai Co Ltd | Biens de Consommation de Base | 5,93 |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | Industrie | 4,70 |
| China Yangtze Power Co Ltd | Services aux Collectivités | 4,42 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co | Biens de Consommation de Base | 4,37 |
| Ganfeng Lithium Co Ltd | Matériels | 3,30 |
| LONGi Green Energy Technology Co Ltd | Technologies de l'Information | 3,27 |
| Poly Developments and Holdings Group Co | Immobilier | 3,17 |
| Yunnan Energy New Material Co Ltd | Matériels | 3,12 |
| Shede Spirits Co Ltd | Biens de Consommation de Base | 3,01 |
| China Tourism Group Duty Free Corp Ltd | Consommation Discrétionnaire | 2,97 |
| **Total** | | **38,26** |

## Top 10/20/30 Pondération

| | |
|---|---|
| TOP 10 | 38,26% |
| TOP 20 | 61,53% |
| TOP 30 | 80,95% |

## Statistiques

| | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|
| Tracking error ex-post (%) | 7,02 | 6,92 |
| Ratio d'information | 1,17 | 1,50 |
| Ratio de Sharpe | 1,04 | 0,88 |
| Alpha (%) | 6,71 | 9,78 |
| Beta | 1,07 | 1,01 |
| Ecart type | 21,23 | 20,71 |
| Gain mensuel max. (%) | 15,78 | 15,78 |
| Perte mensuelle max.(%) | -9,38 | -12,13 |

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

## Taux de réussite

| | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|
| Mois en surperformance | 21 | 40 |
| Taux de réussite (%) | 58,3 | 66,7 |
| Mois en marché haussier | 22 | 34 |
| Mois de surperformance en marché haussier | 13 | 22 |
| Taux de réussite en marché haussier (%) | 59,1 | 64,7 |
| Mois en marché baissier | 14 | 26 |
| Months Outperformance Bear | 8 | 18 |
| Taux de réussite en marché baissier (%) | 57,1 | 69,2 |

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

## Durabilité

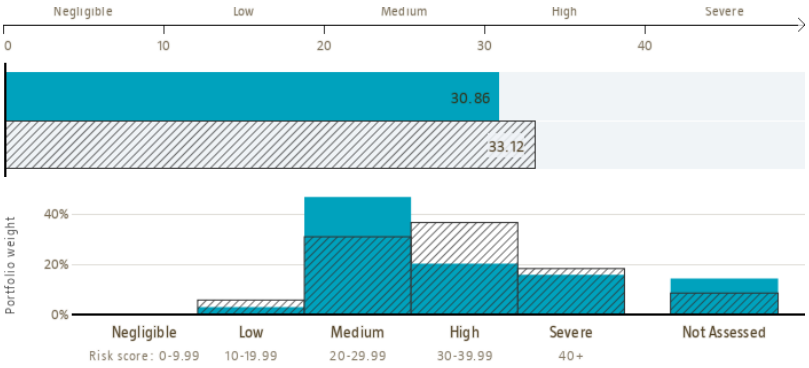
Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la 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




| | % Portfolio | % Index |
|---|---|---|
| Negligible (0-9.99) | 0% | 0% |
| Low (10-19.99) | 3% | 6% |
| Medium (20-29.99) | 47% | 31% |
| High (30-39.99) | 20% | 37% |
| Severe (40+) | 16% | 18% |
| Not Assessed | 14% | 9% |

Portefeuille Benchmark

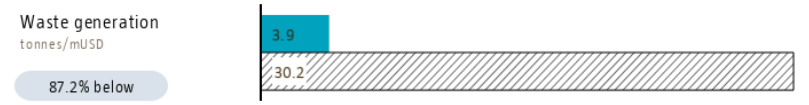
Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. All rights reserved.

## 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, 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.

## Allocation d'actifs

| Asset allocation | |
|---|---|
| Equity | 105,2% |
| Liquidités | -5,2% |

## Allocation sectorielle

Le fonds était dans l'ensemble surpondéré sur l'industrie, la consommation cyclique, la consommation de base, les services aux collectivités, l'immobilier et les TI. Il sous-pondérait les matériaux, les services de communication, la finance, la santé et l'énergie.

| Allocation sectorielle | | Deviation index |
|---|---|---|
| Industrie | 20,2% | 4,1% |
| Biens de Consommation de Base | 16,9% | 1,8% |
| Technologies de l'Information | 14,9% | 0,3% |
| Matériels | 12,8% | -0,1% |
| Finance | 10,3% | -7,4% |
| Services aux Collectivités | 7,7% | 4,8% |
| Consommation Discrétionnaire | 7,7% | 1,4% |
| Santé | 6,2% | -2,8% |
| Immobilier | 3,2% | 1,4% |
| Énergie | 0,0% | -2,1% |
| Services de communication | 0,0% | -1,3% |

## Allocation géographique

.

| Allocation géographique | | Deviation index |
|---|---|---|
| Chine | 100,0% | 0,0% |
| Liquidités et autres instruments | 0,0% | 0,0% |

## Allocation en devises

.

| Allocation en devises | | Deviation index |
|---|---|---|
| Yuan | 108,9% | 8,9% |
| Chinese Renminbi Offshore | -8,9% | -8,9% |
| Euro | 0,1% | 0,1% |

## Politique d'investissement

Robeco Chinese A-share Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions chinoises de classe A. 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 (toutes capitalisations). Le fonds vise surtout des actions (classe A) cotées 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. M. Lu est directeur des investissements en Chine. Il est responsable des activités générales d'investissement et de recherche en Chine. Avant de rejoindre Robeco en novembre 2015, M. Lu a travaillé comme gérant de portefeuille auprès de Norges Bank Investment Management à Shanghai de 2011 à 2015, et comme analyste à Hong Kong de 2009 à 2011. Avant cela, il a travaillé au département M&A de Morgan Stanley Asia Ltd. M. Lu a commencé sa carrière en tant qu'ingénieur chez Motorola, Inc. en 2000 et a ensuite occupé plusieurs postes de direction. M. Lu est un locuteur natif du chinois mandarin. Il est titulaire d'un MBA avec mention en finance et marketing de la Kellogg School of Management de l'Université Northwestern aux États-Unis. Il est également titulaire d'un master en ingénierie électrique et en informatique de l'Université de l'Illinois aux États-Unis et d'une licence en biochimie de l'Université de Fudan en Chine.

## 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.

## Febelfin disclaimer

Le fait que le sous-fonds ait obtenu ce label ne signifie pas qu'il répond à vos objectifs personnels en matière de durabilité ou que le label est conforme aux exigences découlant d'éventuelles futures règles nationales ou européennes. Le label obtenu est valable un an et fait l'objet d'une réévaluation annuelle. Pour plus d'informations sur ce label, veuillez consulter www.towardssustainability.be.

## 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.