ROBECO

**Factsheet** | Chiffres au 2019-04-30

# Robeco Chinese Equities IH EUR

Robeco Chinese Equities investit dans les principales sociétés chinoises cotées en bourse. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. 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 des actions cotées sur le marché intérieur de la Chine. Le vote, l'engagement, l'intégration des critères ESG et la politique d'exclusion de Robeco font partie de la politique d'investissement.

**Victoria Mio**
**Gère le fonds depuis le 2007-05-01**

## Performances

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| 1 m | -0,14% | 1,61% |
| 3 m | 8,53% | 7,46% |
| Depuis le début de l'année | 19,53% | 18,65% |
| 1 an | -10,50% | -7,15% |
| Since 2017-12 | -8,62% | -2,75% |

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 |
|---|---|---|
| 2018 | -27,33% | -20,36% |

Annualisé (ans)

## Cotation

| | | |
|---|---|---|
| 19-04-30 | EUR | 88,27 |
| High Ytd (19-04-09) | EUR | 90,16 |
| Plus bas de l'année (19-01-03) | EUR | 73,13 |

## Reference index

MSCI China 10/40 Index (Net Return, hedged into EUR)

## Données générales

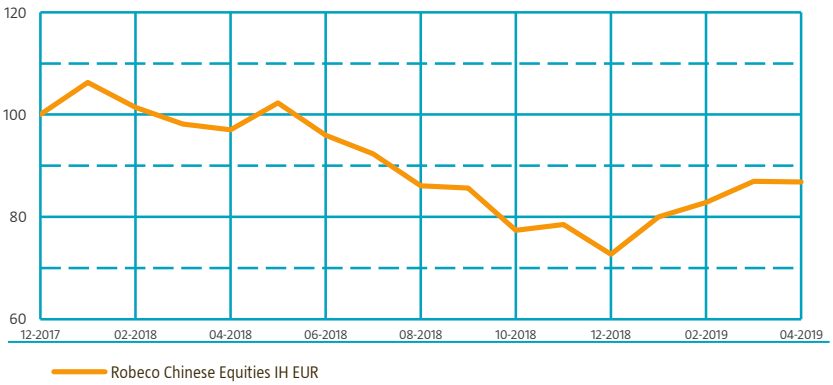
| | |
|---|---|
| Type de fonds | Actions |
| Devise | EUR |
| Actif du fonds | EUR 270.815.204 |
| Montant de la catégorie d'action | EUR 88.268 |
| Actions en circulation | 1.000 |
| Date de première cotation | 2017-12-14 |
| Date de clôture de l'exercice | 12-31 |
| Frais courants | 0,94% |
| Valorisation quotidienne | Oui |
| Paiement dividende | Non |
| RatioVaR ex-ante max. | - |
| Société de gestion | Robeco Luxembourg S.A. |

## Frais

| | |
|---|---|
| Frais de gestion financière | 0,80% |
| Commission de performance | Aucun |
| Commission de service | 0,08% |
| Expected transaction costs | 0,73% |

## Performances

Indexed value (until 2019-04-30) - Source: Robeco




## Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,14%.
Au sein de l'indice MSCI China 1040, les secteurs les plus performants ont été les services de communication et les technologies de l'information. L'industrie et l'énergie ont été les secteurs les moins performants. Le fonds a sous-performé l'indice de référence en avril. La sélection de titres a contribué à la performance à hauteur de 0,15 %. L'allocation sectorielle a quant à elle pesé à hauteur de 0,63 %, essentiellement en raison de notre surpondération du secteur de l'industrie.

## Évolution des marchés

En avril, l'indice MSCI China 1040 a progressé de 1,83 % en dollars et de 2,02 % en euros. Le marché des actions de classe A a perdu 1,53 % en renminbis, cette devise s'étant appréciée de 0,35 % face au dollar américain. Les statistiques macroéconomiques publiées en avril ont, de manière générale, affiché des résultats supérieurs aux prévisions de marché : indice PMI manufacturier (50,1), exportations (21,3 %), importations (-1,8 %), IPC (2,3 %), IPP (0,4 %) et M2 (8,6 %).

## Prévisions du gérant

L'économie chinoise enregistre une décélération de sa croissance, mais elle devrait se redresser au deuxième trimestre et entrer dans un cycle de reprise cyclique modérée. Nous sommes de cet avis compte tenu du temps nécessaire à la transmission en termes de politique monétaire et des pressions exercées par la demande extérieure due aux tarifs douaniers venant s'ajouter à une baisse déjà sensible de la consommation cyclique intérieure, des activités industrielles et des ventes/investissement immobiliers. L'économie chinoise devrait croître entre 6 % et 6,5 % en 2019. En effet, les problèmes liés aux conflits commerciaux et aux réformes structurelles devraient peser sur la croissance. En revanche, nous sommes davantage optimistes et tablons sur un marché actions haussier en 2019 dans la mesure où de nombreux facteurs externes et internes ont produit leurs effets. Les révisions des bénéfices des entreprises se sont stabilisées à la hausse et les valorisations restent inférieures à la moyenne historique. Des opportunités se font jour dans les secteurs de l'industrie, de la consommation et des technologies, qui resteront les moteurs de l'économie et en représenteront progressivement une proportion supérieure.

## SI fund classification

| | Oui | Non | N/A |
|---|---|---|---|
| Vote | ☑ | ☐ | ☐ |
| Engagement | ☑ | ☐ | ☐ |
| Intégration ESG | ☑ | ☐ | ☐ |
| Exclusion | ☑ | ☐ | ☐ |

## PRI ESG Integration Classification

| | Oui | Non | N/A |
|---|---|---|---|
| Sélection | ☐ | ☑ | ☐ |
| Integration | ☑ | ☐ | ☐ |
| Sustainability Themed Fund | ☐ | ☑ | ☐ |

## 10 principales positions

Le secteur de l'Internet connaît une croissance exponentielle. Le fonds détient des positions sur les leaders du secteur, à savoir Alibaba Group et Tencent Holdings dans les dix premières lignes du portefeuille. Au sein du secteur de l'assurance, Ping An est l'un des leaders en Chine. CNOOC fournit une exposition au thème des réformes structurelles. Nous détenons des positions sur TAL Education, Anta Sports et China International Travel Services dans le thème de la consommation et sur JSTI et Luxshare dans le thème de la modernisation industrielle. Le leader du secteur Longfor nous fournit également une exposition à l'immobilier.

## Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)

| | |
|---|---|
| Nature de l'émission | Fonds ouvert |
| UCITS V | Oui |
| Type de part | IH EUR |

## Autorisé à la commercialisation

France, Luxembourg, Singapour, Suisse

## Politique de change

Tous les risques de change sont couverts en euros.

## 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 | LU1736382646 |
| Bloomberg | ROCHEIH LX |
| Valoren | 39526013 |

## Politique d'intégration ESG

Quant à Robeco Chinese Equities, notre focalisation sur l'intégration ESG porte sur la gouvernance d'entreprise et dans notre évaluation fondamentale des sociétés, nous analysons le facteur « gestion et gouvernance d'entreprise ». Nous étudions le comportement historique de la société vis-à-vis de la protection des intérêts des actionnaires minoritaires. Nous allons également examiner la composition du conseil d'administration et nous apprécions une présence plus importante de membres du conseil réellement indépendants. Enfin, nous allons évaluer la qualité du comité d'audit puisqu'il s'agit là d'un premier moyen de protection contre la fraude. Parmi les facteurs du classement quantitatif que nous utilisons, il y a le résultat RobecoSAM Company.

## 10 principales positions

| Positions | Sector | % |
|---|---|---|
| Tencent Holdings Ltd | Services de communication | 10,48 |
| Alibaba Group Holding Ltd Adr | Technologies de l'Information | 10,45 |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd | Finance | 8,56 |
| Longfor Group Holdings Ltd | Immobilier | 4,14 |
| Tal Education Group Adr | Consommation Discrétionnaire | 3,87 |
| Anta Sports Products Ltd | Consommation Discrétionnaire | 3,83 |
| China International Travel Service Corp | Consommation Discrétionnaire | 3,14 |
| Cnooc Ltd | Énergie | 3,07 |
| Luxshare Precision Industry Co Ltd | Industrie | 2,83 |
| Jsti Group | Industrie | 2,77 |
| **Total** | | **53,15** |

## Top 10/20/30 Pondération

| | |
|---|---|
| Top 10 | 53,15% |
| Top 20 | 77,01% |
| Top 30 | 91,53% |

## 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.

## Allocation d'actifs

| Allocation d'actifs | |
|---|---|
| Equity | 98,0% |
| Liquidités | 2,0% |

## Allocation sectorielle

Le fonds a été dans l'ensemble surpondéré sur les secteurs de la consommation cyclique, de l'industrie, de la santé et de l'immoblier. Le fonds était sous-pondéré sur les secteurs de la finance, des services de communication, des technologies de l'information, des matériaux, de l'énergie, des biens de consommation de base et des services aux collectivités.

| Allocation sectorielle | Deviation reference index |
|---|---|
| Consommation Discrétionnaire | 30,8% |
| Finance | 18,6% |
| Services de communication | 15,4% |
| Industrie | 14,4% |
| Immobilier | 8,5% |
| Santé | 5,0% |
| Énergie | 3,1% |
| Biens de Consommation de Base | 2,2% |
| Services aux Collectivités | 1,7% |
| Technologies de l'Information | 0,2% |
| Matériels | 0,2% |
| Autres | -0,1% |

## 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 de 16 % sur des actions chinoises cotées sur le marché intérieur de la Chine (actions de classe A). La position en cash est actuellement de 2,0 %.

| Allocation géographique | Deviation reference index |
|---|---|
| Chine | 97,6% |
| Hong Kong | 2,4% |

## Politique d'investissement

Le fonds Robeco Chinese Equities investit dans des sociétés leaders chinoises, ou liées à la Chine, cotées en bourse. Le rendement du fonds du pays reflète les évolutions du marché national en question. Votre portefeuille est géré de manière active. Les modifications des taux de change se reflètent dans le cours du fonds. La gestion du risque est entièrement prise en compte dans le processus d'investissement, afin de garantir le maintien des positions du fonds dans des limites déterminées en toutes circonstances. Le fonds est généralement totalement investi. Ce Sous-fonds peut investir dans des actions A chinoises via le QFII et/ou un programme Stock Connect pouvant comporter des risques supplémentaires en matière de compensation et règlement, de réglementation, d'opération et de contrepartie.

## CV du gérant

Mme Moi est Gérant de portefeuille en chef de Robeco Chinese Equities. Elle est Gérant de portefeuille senior et membre de l'équipe Asie-Pacifique. Ses connaissances en mandarin et en cantonais, de même que sa certification de comptable public aux Etats-Unis et son titre de gestionnaire de risques financiers lui sont d'une grande utilité dans l'exécution de sa mission. Avant de rejoindre Robeco en 2006, Victoria Moi a travaillé pendant sept ans aux Etats-Unis et pendant cinq ans en Chine. Elle a occupé diverses hautes fonctions des plusieurs institutions financiers, dont JPMorgan Chase & Co, Asterion Capital LLC et Banco Nacional Ultramarino SA. Elle a débuté sa carrière dans le secteur des services financiers en 1992. Victoria Mio est titulaire d'un MBA en Finance de la Wharton School of University of Pennsylvania aux Etats-Unis USA ainsi que d'une maîtrise en comptabilité et finance et l'Université de Macau en Chine. Mme Mio est titulaire de la charte CFA.

## 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. Les chiffres de performances sont basés sur les cotations en fin de mois et sont calculés sur la base du rendement total, dividendes réinvestis. Les cotations utilisées pour les chiffres des performances des fonds établis à Luxembourg sont les cotations en fin de mois allant jusqu'au 4 août 2010. À partir du 4 août 2010, les cotations seront celles du premier jour ouvrable du mois. Le résultat d'investissement et de gestion avant déduction des frais de gestion et/ou des commissions de performance est basé sur les chiffres des performances relatifs à l'indice de référence.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.