

Robeco Chinese Equities IBH 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	4,98%	2,06%
3 m	19,73%	16,77%
Depuis le début de l'année	19,73%	16,77%
1 an	-12,01%	-8,05%
Since 2018-01	-16,13%	-14,69%

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.

Cotation

19-03-31	EUR	77,60
High Ytd (19-03-19)	EUR	78,57
Plus bas de l'année (19-01-03)	EUR	66,10

Reference index

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

Données générales

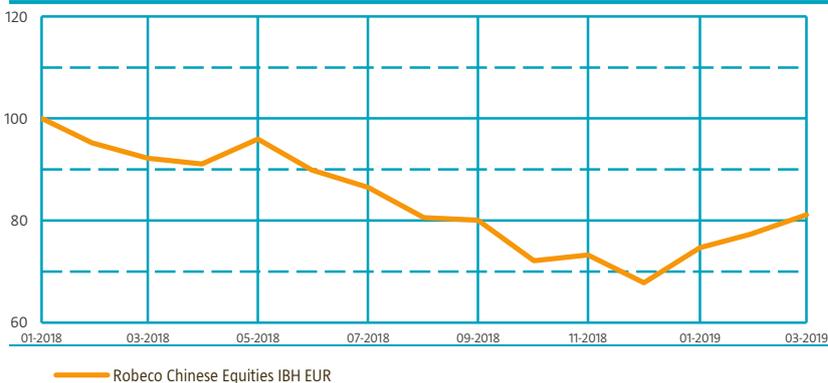
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 275.074.737
Montant de la catégorie d'action	EUR 8.233.672
Actions en circulation	103.530
Date de première cotation	2018-01-25
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,94%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
RatioVaR ex-ante 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 2019-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 4,98%.

Au sein de l'indice MSCI China 1040, les secteurs les plus performants ont été l'immobilier et les biens de consommation de base. Les services aux collectivités et la finance ont été les secteurs les moins performants. Le fonds a surperformé l'indice de référence en mars. La sélection de titres a contribué à la surperformance à hauteur de 1,33 %. L'allocation sectorielle a quant à elle apporté une contribution de 0,27 %, essentiellement en raison de notre sous-pondération de la finance.

Évolution des marchés

En mars, l'indice MSCI China 1040 a progressé de 2,21 % en dollars et de 3,65 % en euros. Le marché des actions de classe A a bondi de 5,53 % en renminbis, cette devise s'étant appréciée de 0,09 % face au dollar américain. Les statistiques macroéconomiques publiées en mars ont, de manière générale, affiché des résultats en ligne avec les prévisions de marché : indice PMI manufacturier (50,5), exportations (-16,6 %), importations (-0,3 %), IPC (1,5 %), IPP (0,1 %) et M2 (8,0 %).

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	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Engagement	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Intégration ESG	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Exclusion	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PRI ESG Integration Classification

	Oui	Non	N/A
Sélection	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Intégration	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sustainability Themed Fund	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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. Notre exposition aux banques, telles que CCBC, se justifie par leurs valorisations attractives. Au sein du secteur de l'assurance, Ping An est l'un des leaders en Chine. CNOOC procure au fonds une exposition au secteur de l'énergie et TAL à celui de l'éducation. Nous détenons des positions sur Anta Sports et China International Travel Services dans le thème de la consommation et sur JSTI 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 : IBH 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

Le fonds reverse des dividendes sur une base trimestrielle.

Codes du fonds

ISIN	LU1757833188
Bloomberg	RCEIBHE LX
Valoren	40009976

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	%
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Technologies de l'Information	9,99
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	9,47
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	Finance	7,77
Longfor Group Holdings Ltd	Immobilier	3,85
Anta Sports Products Ltd	Consommation Discrétionnaire	3,59
Cnooc Ltd	Énergie	3,59
Tal Education Group Adr	Consommation Discrétionnaire	3,53
China Construction Bank Corp	Finance	3,29
Jsti Group	Industrie	3,19
China International Travel Service Corp	Consommation Discrétionnaire	2,81
Total		51,07

Top 10/20/30 Pondération

Top 10	51,07%
Top 20	75,44%
Top 30	91,57%

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	98,2%
Liquidités	1,8%

Allocation sectorielle

Le fonds était dans l'ensemble surpondéré sur les secteurs de l'industrie, des biens de consommation cyclique, de la santé et de l'immobilier. 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 Discretionnaire	28,8%
Finance	18,6%
Services de communication	15,4%
Industrie	15,4%
Immobilier	8,2%
Santé	5,7%
Énergie	3,7%
Services aux Collectivités	2,0%
Biens de Consommation de Base	1,6%
Matériels	0,3%
Technologies de l'Information	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 20 % sur des actions chinoises cotées sur le marché intérieur de la Chine (actions de classe A). La position en cash est actuellement de 1,7 %.

Allocation géographique	Deviation reference index
Chine	97,7%
Hong Kong	2,3%

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 financières, 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.

Fiscalité applicable aux porteurs

Les investisseurs non assujettis (exonérés) à l'impôt néerlandais des sociétés (e.a. les fonds de pension) ne sont pas taxés pour le résultat réalisé. Les investisseurs assujettis à l'impôt néerlandais des sociétés peuvent être taxés pour le résultat obtenu sur leur investissement dans le fonds. Les organismes néerlandais assujettis à l'impôt des sociétés doivent déclarer les revenus sous forme d'intérêts et de dividendes et les bénéfices de cours réalisés dans leur déclaration fiscale. Les investisseurs résidant en dehors des Pays-Bas sont assujettis à leur propre législation fiscale nationale relative aux fonds de placement étrangers. Nous conseillons à l'investisseur individuel de consulter, préalablement à toute décision d'investissement dans ce fonds, son conseiller financier ou fiscal sur les conséquences fiscales liées à l'investissement dans ce fonds.

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.