

Robeco Chinese A-share Equities F EUR

Robeco Chinese A-share Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in Chinese A-aandelen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds zoekt naar aantrekkelijke macro-economische thema's en selecteert fundamenteel gezonde bedrijven. Dit kunnen grote, middelgrote of kleine bedrijven zijn. Het fonds selecteert voornamelijk Chinese binnenlandse aandelen (A-aandelen).



Jie Lu, Team China
Fondsmanager sinds 17/02/2017

Performance

	Fonds	Index
1 m	10,07%	9,58%
3 m	15,02%	16,90%
Ytd	3,82%	6,45%
1 jaar	21,35%	29,87%
2 jaar	1,02%	8,32%
3 jaar	-11,61%	-1,80%
5 jaar	-6,49%	0,65%
Since 08/2017	2,76%	3,32%

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)
Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2024	10,73%	19,04%
2023	-28,53%	-16,05%
2022	-28,72%	-20,87%
2021	4,96%	11,13%
2020	51,18%	31,13%
2022-2024	-17,37%	-7,53%
2020-2024	-2,19%	2,88%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI China A International Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 75.407.100
Grootte van de aandelen categorie	EUR 14.795.009
Uitstaande aandelen	118.843
Datum 1e koers	17/08/2017
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,11%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

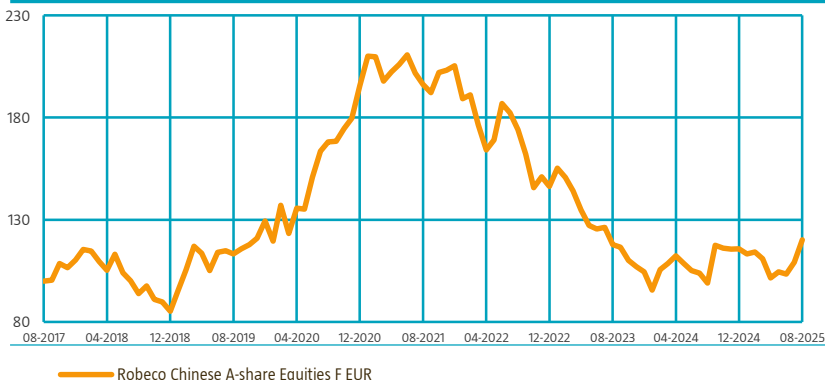
- ☐ Uitsluitingen
- ☐ ESG-integratie
- ☐ Stemmen en engagement
- ☐ ESG-doel
- ☐ Beoogde universum



Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar
<https://www.robeco.com/exclusions/>

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/08/2025) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 10,07%.

Robeco Chinese A-share Equities presteerde in augustus beter dan de benchmark. Op sectorniveau leverden industrie & dienstverlening, energie, nutsbedrijven, gezondheidszorg en IT een positieve bijdrage. Een negatieve bijdrage kwam van basismaterialen en financiële dienstverlening. Op aandeelniveau kwam de grootste bijdrage van Cambricon Technologies, Sungrow Power Supply en Hangzhou Zhongheng Electric. De grootste negatieve bijdrage kwam van China Construction Bank, China Merchants Bank en Foxconn Industrial Internet.

Markontwikkeling

China's PMI-cijfers voor augustus onderstrepen de aanhoudende problemen in de productie en de bouw, tegenover een bescheiden veerkracht in de dienstensector. Structureel beleid zoals anti-involutie blijft gericht op efficiëntieverbetering, maar er zijn dringend sterkere maatregelen aan de vraagzijde nodig om de groei te ondersteunen en de economie weer in balans te brengen. De productiesector blijft onder druk staan: de PMI bleef voor de vijfde maand op rij onder de 50, wat duidt op krimp. De zwakke binnenlandse en exportvraag blijven belangrijke uitdagingen, wat tot uiting komt in de nieuwe orderindex van 49,5 en de exportorders van 47,2. Deze problemen worden verergerd door een laag consumentenvertrouwen, problemen op de vastgoedmarkt en hogere Amerikaanse tarieven. Er zijn echter ook lichtpuntjes: de productie van hightech en apparatuur bleef expansief, gesteund door anti-involutiemaatregelen die de inkoop- en verkoopprijzen verbeterden. Toch blijft de winstdruk wegen op fabrikanten, wat de behoefte aan sterkere ondersteuning onderstreept.

Verwachting fondsmanager

China gaat 2025 in met een hernieuwde focus op groei, terwijl beleidsmakers fiscale en monetaire instrumenten inzetten om grote economische uitdagingen aan te pakken. Tijdens de NPC-vergadering van maart verhoogde de regering haar verhoogde begrotingstekort, vooral door een toename van het officiële begrotingstekort, uitgebreide quota voor speciale langlopende staatsobligaties en speciale obligaties van lokale overheden. Lokale overheden worden aangespoord om deze obligatiequota te gebruiken om de vastgoedmarkt te stabiliseren door grond terug te kopen, voorraden te verminderen en financiële steun te verlenen aan ontwikkelaars. Het stimuleren van de binnenlandse consumptie blijft centraal staan in China's groeistrategie, met het 'interne circulatie'-initiatief om de consumentenbestedingen te stimuleren voor een evenwichtige economie.

Top 10 grootste belangen

Contemporary Amperex Technology, een toonaangevende batterijfabrikant en technologiebedrijf, bleef afgelopen maand ons grootste belang, met China Merchants Bank dat op de tweede plaats bleef. China Construction Bank, een van de grootste staatsbanken van het land, staat op de derde plaats, gevolgd door Kweichow Moutai, het grootste drankenmerk van China, op de vierde plaats. Cambricon Technology, een prominente fabrikant van halfgeleiders, steeg naar de vijfde plaats, terwijl WuXi AppTec, een leidende Chinese CDMO-leverancier, naar de zesde plaats zakte. BYD, China's grootste producent van elektrische voertuigen, klom naar de zevende plaats en Bank of Jiangsu zakte naar de achtste plaats. Shandong Gold Mining, een grote goudproducent, en Jiangsu Hengrui, een toonaangevend farmaceutisch bedrijf, completeren de top 10 op de laatste twee plaatsen.

Transactiekoers

31/08/25	EUR	124,49
High Ytd (28/08/25)	EUR	124,56
Laagste koers Ytd (15/04/25)	EUR	101,73

Kosten fonds

Beheerkosten	0,80%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,26%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	F EUR
Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Geregistreerd in

Oostenrijk, Duitsland, Ierland, Luxemburg, Nederland, Singapore, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Het fonds mag een actief valutabeleid voeren om extra rendement te genereren.

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. Het fonds voegt alle inkomsten toe aan de portefeuille, waardoor de totale performance tot uitdrukking komt in de koers.

Fondscodes

ISIN	LU1664415285
Bloomberg	ROCAEFE LX
WKN	A2QKKH
Valoren	37873574

Top 10 grootste belangen

Belangen
Contemporary Amperex Technology Co Ltd
China Merchants Bank Co Ltd
China Construction Bank Corp
Kweichow Moutai Co Ltd
Cambricon Technologies Corp Ltd
WuXi AppTec Co Ltd
BYD Co Ltd
Bank of Jiangsu Co Ltd
Shandong Gold Mining Co Ltd
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd
Totaal

Sector	%
Industrie en dienstverlening	5,96
Financiële dienstverlening	5,02
Financiële dienstverlening	4,40
Consument defensief	4,28
Informatie technologie	3,18
Farmacie en gezondheidszorg	2,91
Consument cyclisch	2,68
Financiële dienstverlening	2,63
Basismaterialen	2,56
Farmacie en gezondheidszorg	2,35
Totaal	35,97

Top 10/20/30 weging

TOP 10	35,97%
TOP 20	54,25%
TOP 30	68,37%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	4,90	6,07
Informatieratio	-1,77	-0,97
Sharpe-ratio	-0,62	-0,34
Alpha (%)	-8,80	-5,73
Bèta	0,99	0,97
Standaard deviatie	21,45	19,73
Max. monthly gain (%)	19,97	19,97
Max. monthly loss (%)	-10,68	-10,68

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	11	22
Hit ratio (%)	30,6	36,7
Months Bull market	15	30
Months Outperformance Bull	4	10
Hit ratio Bull (%)	26,7	33,3
Months Bear market	21	30
Months Outperformance Bear	7	12
Hit ratio Bear (%)	33,3	40,0

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		97,8%
Kas		2,2%

Sectorverdeling

De portefeuille had een overweging in industrie & dienstverlening, basismaterialen, consument cyclisch, gezondheidszorg en vastgoed. De portefeuille was onderwogen in IT, energie, nutsbedrijven, consument defensief, communicatiediensten en financiële dienstverlening.

Sectorverdeling		Deviation index	
Financiele dienstverlening	23,3%		-0,6%
Industrie en dienstverlening	20,3%		5,9%
Informatie technologie	17,9%		-3,4%
Basismaterialen	10,9%		1,7%
Consument defensief	9,1%		-0,9%
Consument cyclisch	8,3%		1,7%
Farmacie en gezondheidszorg	7,0%		0,9%
Nutsbedrijven	1,5%		-2,2%
Onroerend goed	1,0%		0,1%
Communicatiediensten	0,5%		-0,8%
Energie	0,0%		-2,7%

Landenverdeling

Landenverdeling		Deviation index	
China	100,0%		0,0%
Liquide middelen en andere waardepapieren	0,0%		0,0%

Valutaverdeling

Valutaverdeling		Deviation index	
Chinese renminbi yuan	131,8%		31,8%
Chinese Renminbi Offshore	-31,9%		-31,9%

ESG Important information

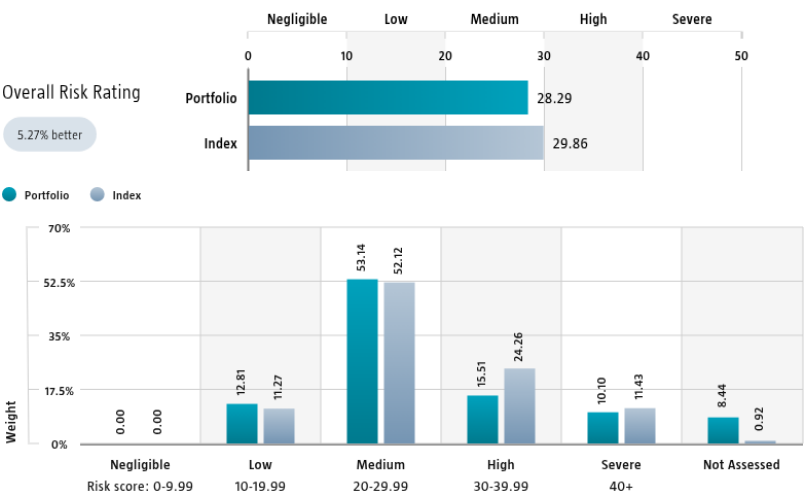
De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een beslissing om te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van het fonds zoals beschreven in het prospectus. Het prospectus is op verzoek kosteloos verkrijgbaar via de Robeco-website.

Duurzaamheid

Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, stemmen en engagement. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de bottom-up beleggingsanalyse. Bij de aandelenselectie beperkt het fonds de exposure naar een hoog duurzaamheidsrisico. Het fonds streeft naar een ten minste 20% kleinere CO2-voetafdruk ten opzichte van de referentie-index. Daarnaast gaat Robeco de dialoog aan met issuers van aandelen waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht. Meer informatie vindt u in de duurzaamheidsgerelateerde informatie. De gebruikte index voor alle duurzaamheidsvisuals is gebaseerd op [Indexnaam].

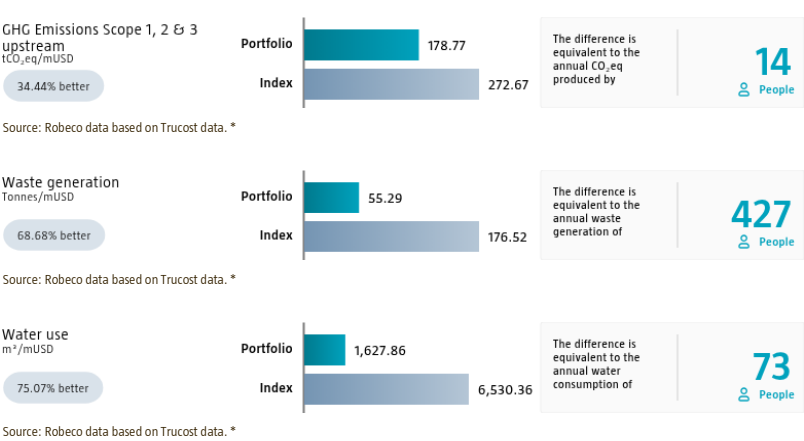
Sustainalytics ESG Risk Rating

De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuilleweging. De grafiek Verdeling over ESG-risiconiveaus van Sustainalytics toont de portefeuilleallocaties onderverdeeld in de vijf ESG-risiconiveaus van Sustainalytics: minimaal (0-10), laag (10-20), gemiddeld (20-30), hoog (30-40) en ernstig (40+), en geeft zo een overzicht van de exposure van de portefeuille naar de verschillende ESG-risiconiveaus. De indexscores worden vergeleken met die van de portefeuille om het relatieve ESG-risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van de index te bepalen. In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



Environmental Footprint

De milieuvoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer per één miljoen belegde USD in de portefeuille. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Wij voegen deze cijfers samen op portefeuilleniveau op basis van een gewogen gemiddelde, waarbij de voetafdruk van ieder beoordeeld portefeuillebelang wordt vermenigvuldigd met de weging van de positie. Ter vergelijking worden naast de voetafdrukken van de portefeuille ook die van de index getoond. De equivalente factoren die worden gebruikt voor de vergelijking tussen de portefeuille en de index vertegenwoordigen Europese gemiddelden en zijn gebaseerd op bronnen van derden in combinatie met eigen ramingen. De gepresenteerde cijfers zijn dan ook bedoeld ter illustratie en vormen slechts een indicatie. In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

Beleggingsbeleid

Robeco Chinese A-share Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in Chinese A-aandelen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds zoekt naar aantrekkelijke macro-economische thema's en selecteert fundamenteel gezonde bedrijven. Dit kunnen grote, middelgrote of kleine bedrijven zijn. Het fonds selecteert voornamelijk Chinese binnenlandse aandelen (A-aandelen).

Het fonds bevordert kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en engagement.

CV Fondsmanager

Jie Lu is hoofd van Investments China. Hij is verantwoordelijk voor alle beleggingen en onderzoeksactiviteiten van Robeco in China. Voordat hij in november 2015 in dienst trad bij Robeco, was Jie van 2011 tot 2015 werkzaam als portefeuillemanager bij Norges Bank Investment Management in Shanghai en van 2009 tot 2011 als analist in Hongkong. Daarvoor werkte hij op de M&A-afdeling van Morgan Stanley Asia Ltd. Jie begon zijn carrière in 2000 als een engineer bij Motorola, Inc. en bekleedde daarna verschillende managementfuncties. Jie is een native speaker van het Mandarijn. Hij studeerde met onderscheiding af in Finance and Marketing aan de Kellogg School of Management van Northwestern University in de VS. Daarnaast heeft hij een master in Electrical Engineering and Computer Science van de University of Illinois in de VS en een bachelor in Biochemistry van Fudan University in China. Jie Lu gaf van 17 februari 2017 tot 28 februari 2023 advies aan het China-team over Robeco Chinese A-Share Equities. Het beleggingsteam van Chinese Equities bestaat uit vijf beleggingsprofessionals die gemiddeld 10 jaar ervaring hebben. Ze vullen elkaars vaardigheden aan en hebben een wereldwijde beleggingsachtergrond. De portefeuillemanagers van het team voegen lokale inzichten toe aan het bredere regionale en wereldwijde perspectief. Dankzij de lokale aanwezigheid in Hongkong en Shanghai is respectievelijk de buitenlandse en de binnenlandse markt afgedekt.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

Afbeeldingen van duurzaamheid

De cijfers in de duurzaamheidsvisuals zijn berekend op subfondsniveau.

MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

Het feit dat het subfonds dit label heeft verkregen, betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label in lijn is met de vereisten die voortvloeien uit eventuele toekomstige nationale of Europese regelgeving. Het verkregen label is één jaar geldig en wordt jaarlijks opnieuw geëvalueerd. Ga voor meer informatie over dit label naar www.towardssustainability.be.



Disclaimer

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Robeco kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. Performancecijfers zijn gebaseerd op maandultimo transactiekosten en worden berekend op basis van totaalrendement met herbelegging van dividend. Tenzij anders aangegeven is de performance i) gebaseerd op de koers na aftrek van kosten en ii) inclusief herbelegging van dividend. Meer informatie over de fondsen wordt gegeven in het prospectus. Deze is verkrijgbaar via de kantoren van Robeco of via de website www.robeco.nl. De in deze publicatie genoemde ongoing charges is afkomstig uit het laatst verschenen jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.