

Robeco Chinese Equities E EUR

Robeco Chinese Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in beursgenoteerde aandelen van toonaangevende Chinese bedrijven. 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 zoekt naar aantrekkelijke macro-economische thema's en selecteert fundamenteel gezonde bedrijven. Het fonds belegt zowel in China-gerelateerde aandelen (met een notering in Hongkong en de VS) als, in beperkte mate, in Chinese binnenlandse aandelen.



Jie Lu , Team China
Fondsmanager sinds 01/05/2007

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	43,49%	39,28%
2 jaar	9,65%	14,44%
3 jaar	-2,03%	3,80%
5 jaar	-4,72%	-0,62%
10 jaar	4,38%	5,29%
Since 11/2014	4,20%	5,22%

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	17,41%	26,15%
2023	-22,01%	-13,99%
2022	-26,09%	-16,39%
2021	-11,56%	-14,08%
2020	48,72%	19,95%
2022-2024	-12,20%	-3,19%
2020-2024	-2,30%	-1,33%

Geannualiseerd (jaar)

Index

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

Algemene gegevens

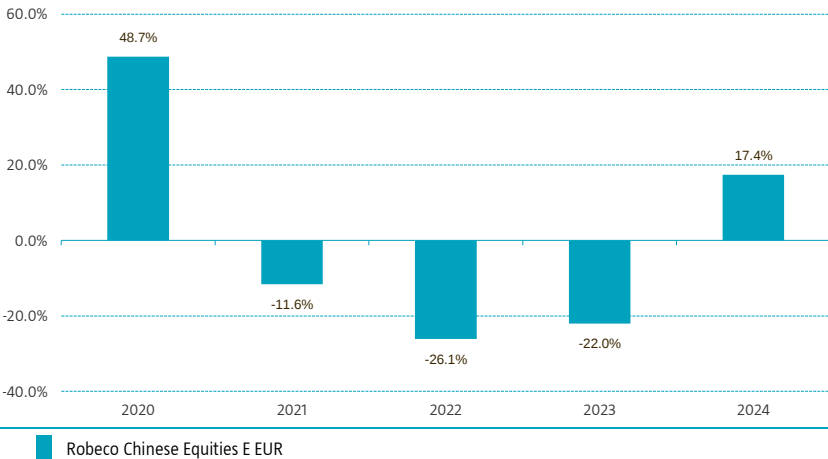
Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 139.016.607
Grootte van de aandelen	EUR 2.487.782
Uitstaande aandelen	17.635
Datum 1e koers	26/11/2014
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,87%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management 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



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 6,01%. Robeco Chinese Equities versloeg de benchmark in augustus. Op sectorniveau leverden industrie & dienstverlening, consument cyclisch, IT en energie een positieve bijdrage. Een negatieve bijdrage kwam van gezondheidszorg en consument defensief. Op aandeelniveau kwam de grootste bijdrage van Cambricon Technologies, Hesai Group en Pop Mart International. De grootste negatieve bijdrage kwam van China Construction Bank, Shandong Weigao Group Medical Polymer en NIO.

Marktontwikkeling

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 lichtpunten: 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

We blijven positief over internetbedrijven na winstherstel en aantrekkelijke waarderingen. De belangrijkste namen in onze top 10 die profiteren van deze trend zijn Tencent, Alibaba en Trip.com. Daarnaast zien we de aantrekkingskracht van hoogrentende beleggingen toenemen naarmate de rente op Chinese staatsobligaties daalt, met als uitblinkers China Construction Bank en Industrial and Commercial Bank of China. Onze top 10 bevat ook toonaangevende spelers in de toeleveringsketen van EV's, waaronder Xiaomi, een technologiebedrijf dat met succes zijn activiteiten op het gebied van EV's heeft gelanceerd; BYD, China's grootste EV-autofabrikant; en Contemporary Amperex Technology (CATL), een wereldwijde leider in de productie en technologie van batterijen. Tot slot blijven we positief over namen als Pop Mart, een toonaangevend bedrijf in verzamel speelgoed, en WuXi AppTec, een leidende Chinese CDMO-leverancier.

Transactiekoers

31/08/25	EUR	141,07
High Ytd (18/03/25)	EUR	142,86
Laagste koers Ytd (08/04/25)	EUR	113,81

Kosten fonds

Beheerkosten	1,60%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,20%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Belgie, Italie, Luxemburg, Singapore, Zwitserland

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 per jaar dividend uit.

Fondscodes

ISIN	LU0440072071
Bloomberg	RCGEQEE LX
Valoren	10372440

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
Tencent Holdings Ltd	Communicatiediensten	10,00
Alibaba Group Holding Ltd	Consument cyclisch	8,63
Xiaomi Corp	Informatie technologie	6,98
China Construction Bank Corp	Financiële dienstverlening	5,85
Industrial & Commercial Bank of China Lt	Financiële dienstverlening	3,31
BYD Co Ltd	Consument cyclisch	2,84
WuXi AppTec Co Ltd	Farmacie en gezondheidszorg	2,71
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industrie en dienstverlening	2,70
Trip.com Group Ltd	Consument cyclisch	2,56
NetEase Inc	Communicatiediensten	2,56
Totaal		48,15

Top 10/20/30 weging

TOP 10	48,15%
TOP 20	67,10%
TOP 30	78,86%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	4,81	5,32
Informatieratio	-1,01	-0,46
Sharpe-ratio	-0,14	-0,19
Alpha (%)	-4,76	-2,63
Bèta	0,93	0,94
Standaard deviatie	27,67	23,95
Max. monthly gain (%)	23,57	23,57
Max. monthly loss (%)	-16,45	-16,45

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	17	30
Hit ratio (%)	47,2	50,0
Months Bull market	18	29
Months Outperformance Bull	10	15
Hit ratio Bull (%)	55,6	51,7
Months Bear market	18	31
Months Outperformance Bear	7	15
Hit ratio Bear (%)	38,9	48,4

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

Veranderingen

Vanaf 1 april 2018 maakt het fonds niet langer gebruik van een benchmark, maar gebruikt het de MSCI China Index 10/40 als referentie-index. Vóór 1 april 2018 gebruikte het fonds de MSCI China Index (nettorendement) als benchmark.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		98,6%
Kas		1,4%

Sectorverdeling

Over het geheel genomen was de portefeuille overwogen in industrie & dienstverlening, basismaterialen en IT. Het was neutraal in gezondheidszorg en onderwogen in energie, consument cyclisch, financiële dienstverlening, vastgoed, consument defensief, communicatiediensten en nutsbedrijven.

Sectorverdeling		Deviation index	
Consument cyclisch	27,6%		-1,7%
Financiële dienstverlening	18,9%		-1,2%
Communicatiediensten	14,4%		-0,2%
Informatie technologie	11,9%		1,5%
Industrie en dienstverlening	8,0%		2,9%
Farmacie en gezondheidszorg	6,0%		0,1%
Basismaterialen	6,0%		2,2%
Consument defensief	3,8%		-0,2%
Nutsbedrijven	1,8%		-0,3%
Onroerend goed	1,0%		-0,8%
Energie	0,5%		-2,3%

Landenverdeling

Landenverdeling		Deviation index	
China	98,4%		-1,6%
Hongkong	1,3%		1,3%
Verenigd Koninkrijk	0,3%		0,3%
Liquide middelen en andere waardepapieren	0,0%		0,0%

ESG Important information

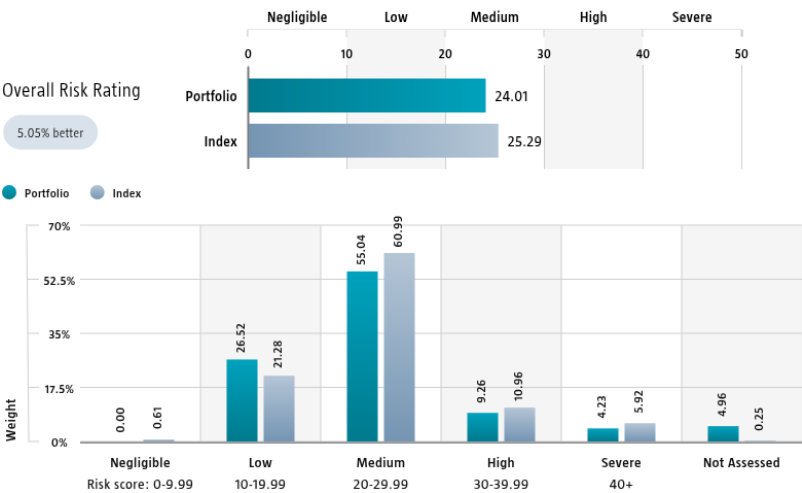
De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een 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. 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 MSCI China 10/40 Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

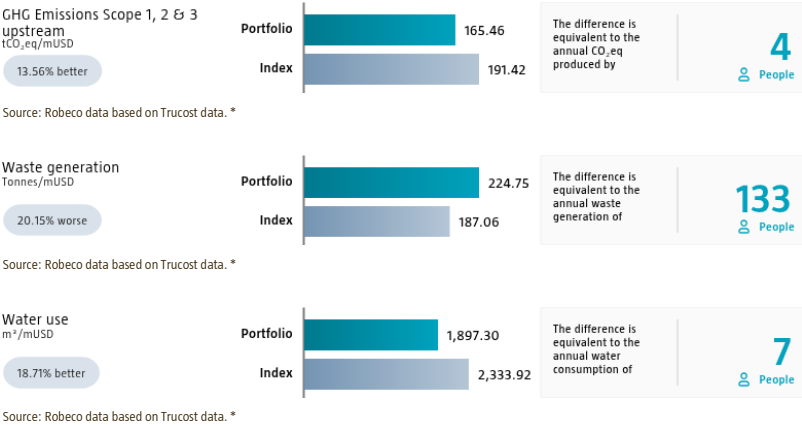
De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuilleweging. De grafiek Verdeling over ESG-risiconiveaus van Sustainalytics toont 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.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

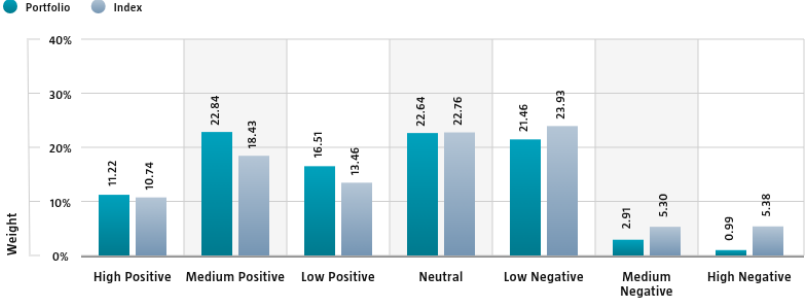
De milieuvoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer per één miljoen belegde USD in de portefeuille. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Wij 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.

SDG Impact Alignment

Deze verdeling over SDG-scores toont de portefeuilleweging die is toegekend aan bedrijven met een positieve, negatieve en neutrale impact op de Sustainable Development Goals (SDG) op basis van Robeco's SDG-raamwerk. Het raamwerk beoordeelt in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's en kent een totale SDG-score toe. Deze score loopt uiteen van een positieve tot negatieve bijdrage, waarbij de impact wordt beoordeeld als 'high', 'medium' of 'low'. Dit resulteert in een schaal van zeven stappen die loopt van -3 tot +3. Ter vergelijking worden naast de scores van de portefeuille ook de indexcores getoond. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld om een duidelijke en meetbare verbetering te bewerkstelligen in de bijdrage van een bedrijf aan de SDG's. Enhanced Engagement wordt in gang gezet bij wangedrag en is gericht op bedrijven die internationale normen ernstig schenden. De rapportage is gebaseerd op alle bedrijven in de portefeuille waarvoor in de afgelopen 12 maanden engagementactiviteiten hebben plaatsgevonden. Bedrijven kunnen onder engagement zijn in meerdere categorieën tegelijk. Hoewel de totale exposure van de portefeuille dubbeltelling uitsluit, is die mogelijk niet gelijk aan de som van de exposure van de afzonderlijke categorieën.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	26.74%	10	33
Environmental	13.98%	4	12
Social	9.86%	2	8
Governance	0.66%	2	5
Sustainable Development Goals	9.86%	1	2
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	2.24%	2	6

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Uitsluitingen

De Uitsluitingsgrafieken tonen de mate waarin Robeco uitsluitingen toepast. Ter referentie wordt de exposure van de index weergegeven naast die van de portefeuille. De drempels zijn gebaseerd op omzet, tenzij anders aangegeven. Voor meer informatie over het uitsluitingsbeleid en welk niveau van toepassing is, verwijzen we u naar het uitsluitingsbeleid en de uitsluitingenlijst op Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Beleggingsbeleid

Robeco Chinese Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in beursgenoteerde aandelen van toonaangevende Chinese bedrijven. 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 zoekt naar aantrekkelijke macro-economische thema's en selecteert fundamenteel gezonde bedrijven. Het fonds belegt zowel in China-gerelateerde aandelen (met een notering in Hongkong en de VS) als, in beperkte mate, in Chinese binnenlandse 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. 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.

Disclaimer

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfunds van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. 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. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.