

Robeco Chinese Equities F EUR

Robeco Chinese Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions de grandes sociétés chinoises cotées. 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. La sélection porte aussi bien sur des actions cotées hors-frontières (Hong Kong et USA) que, dans une mesure limitée, sur le marché intérieur chinois.



Jie Lu , Team China
Gère le fonds depuis le 2007-05-01

Performances

	Fonds	Indice
1 an	44,63%	39,28%
2 ans	10,52%	14,44%
3 ans	-1,25%	3,80%
5 ans	-3,97%	-0,62%
10 ans	5,19%	5,29%
Since 1997-12	3,46%	3,62%

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
2024	18,35%	26,15%
2023	-21,38%	-13,99%
2022	-25,49%	-16,39%
2021	-10,88%	-14,08%
2020	49,84%	19,95%
2022-2024	-11,49%	-3,19%
2020-2024	-1,53%	-1,33%

Annualisé (ans)

Indice

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

Données générales

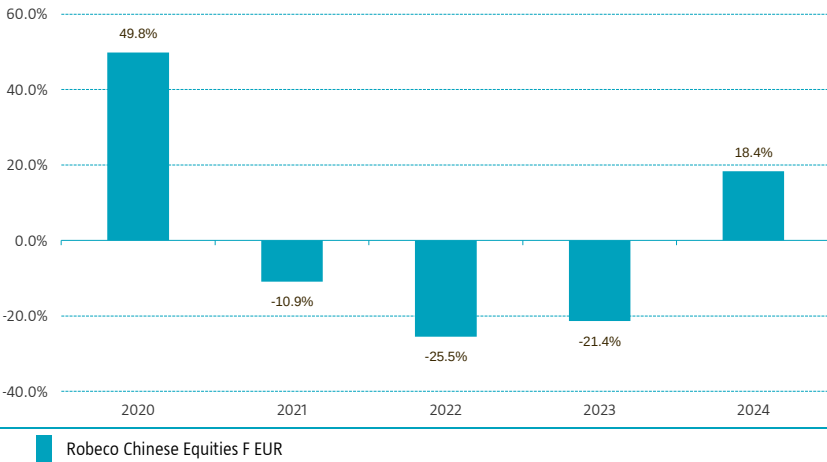
Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 139.016.607
Montant de la catégorie d'action	EUR 69.386.140
Actions en circulation	335.698
Date de première cotation	2013-09-03
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,07%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG
- Univers ciblé

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

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 6,07%. Robeco Chinese Equities a surperformé l'indice de référence en août. En termes de secteurs, l'industrie, la conso. cyclique, les TI et l'énergie ont été payants. La santé et la conso. de base ont en revanche été préjudiciables. Au niveau des titres, les plus profitables ont été Cambricon Technologies, Hesai Group et Pop Mart International. Les plus pénalisants étaient China Construction Bank, Shandong Weigao Group Medical Polymer et NIO.

Évolution des marchés

L'indice PMI chinois d'août souligne les difficultés persistantes dans l'industrie manufacturière et la construction, alors que le secteur des services fait preuve d'une modeste résilience. Les politiques structurelles telles que l'anti-involution continuent de viser à améliorer l'efficacité, mais il est urgent de prendre des mesures plus énergiques du côté de la demande pour soutenir la croissance et rééquilibrer l'économie. Le secteur manufacturier reste sous pression, l'indice PMI restant inférieur à 50 pour le 5e mois consécutif, ce qui indique une contraction. La faiblesse de la demande intérieure et de la demande à l'exportation reste un défi majeur, comme en témoigne l'indice des nouvelles commandes à 49,5 et celui des commandes à l'exportation à 47,2. Ces problèmes sont aggravés par la faible confiance des consommateurs, les difficultés du marché immobilier et l'augmentation des droits de douane américains. Toutefois, il y a des points positifs, comme la fabrication de produits de haute technologie et d'équipements qui a maintenu une dynamique d'expansion, soutenue par des mesures anti-involution qui ont amélioré les prix des intrants et de la production. Malgré cela, les pressions sur les bénéfices continuent de peser sur les fabricants, ce qui souligne la nécessité d'un soutien plus fort.

Prévisions du gérant

La Chine entame l'année 2025 avec la croissance en ligne de mire, les décideurs politiques déployant des outils budgétaires et monétaires pour faire face à des défis économiques importants. Lors de la réunion de mars de l'Assemblée nationale populaire, le gouvernement a accru son déficit budgétaire, principalement par le biais d'une augmentation du déficit budgétaire officiel, de quotas élargis pour les obligations spéciales du Trésor à long terme et les obligations spéciales des gouvernements locaux (LGSB). Les collectivités locales seront aussi encouragées à utiliser ces quotas d'obligations pour stabiliser le marché immobilier en rachetant des terrains, en réduisant les stocks et en apportant un soutien financier aux promoteurs. La stimulation de la consommation intérieure reste au cœur de la stratégie de croissance de la Chine, avec l'initiative « circulation interne » visant à stimuler les dépenses de consommation pour rééquilibrer l'économie.

10 principales positions

Nous restons positifs à l'égard des sociétés de services Internet, en raison de la reprise de leurs bénéfices et de leurs valorisations attractives. Parmi nos dix premiers titres, les principaux bénéficiaires de cette tendance sont Tencent, Alibaba et Trip.com. En outre, nous constatons que les investissements dans le HY sont de plus en plus intéressants à mesure que les taux des obligations d'État chinoises reculent, avec des valeurs qui se distinguent telles que China Construction Bank et Industrial and Commercial Bank of China. Notre Top 10 comprend aussi des acteurs de premier plan dans la chaîne d'approvisionnement des VE, dont Xiaomi, une entreprise technologique qui a lancé avec succès ses activités dans le domaine des VE, BYD, le plus grand constructeur chinois de VE, et CATL, un leader mondial de la fabrication et de la technologie des batteries. Enfin, nous continuons à privilégier des valeurs telles que Pop Mart, une société leader dans le domaine des jouets à collectionner, et WuXi AppTec, un fournisseur chinois de CDMO de premier plan.

Cotation

25-08-31	EUR	206,69
High Ytd (25-03-18)	EUR	207,77
Plus bas de l'année (25-04-08)	EUR	165,60

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,20%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)	
Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	F EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.	

Autorisé à la commercialisation

Australie, Autriche, Belgique, France, Allemagne, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

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 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.

Codes du fonds

ISIN	LU0940005134
Bloomberg	ROCEQF LX
Sedol	BVXBFH8
WKN	A1XCPJ
Valoren	21528172

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	10,00
Alibaba Group Holding Ltd	Consommation Discrétionnaire	8,63
Xiaomi Corp	Technologies de l'Information	6,98
China Construction Bank Corp	Finance	5,85
Industrial & Commercial Bank of China Lt	Finance	3,31
BYD Co Ltd	Consommation Discrétionnaire	2,84
WuXi AppTec Co Ltd	Santé	2,71
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industrie	2,70
Trip.com Group Ltd	Consommation Discrétionnaire	2,56
NetEase Inc	Services de communication	2,56
Total		48,15

Top 10/20/30 Pondération

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

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	4,80	5,32
Ratio d'information	-1,01	-0,46
Ratio de Sharpe	-0,14	-0,19
Alpha (%)	-4,76	-2,63
Beta	0,93	0,94
Ecart type	27,67	23,94
Gain mensuel max. (%)	23,56	23,56
Perte mensuelle max. (%)	-16,45	-16,45

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	17	30
Taux de réussite (%)	47,2	50,0
Mois en marché haussier	18	29
Mois de surperformance en marché haussier	10	15
Taux de réussite en marché haussier (%)	55,6	51,7
Mois en marché baissier	18	31
Months Outperformance Bear	7	15
Taux de réussite en marché baissier (%)	38,9	48,4

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

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. La performance avant la date de lancement est basée sur la performance d'une catégorie d'actions comparable avec une base de coûts plus élevée.

Allocation d'actifs

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

Allocation sectorielle

Le portefeuille était globalement surpondéré dans l'industrie, les matériaux et des TI. Il était neutre dans la santé et sous-pondérée dans l'énergie, la conso. cyclique, la finance, l'immobilier, la conso. de base, les services de com. et les services aux collectivités.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Consommation Discretionnaire	27,6%		-1,7%
Finance	18,9%		-1,2%
Services de communication	14,4%		-0,2%
Technologies de l'Information	11,9%		1,5%
Industrie	8,0%		2,9%
Santé	6,0%		0,1%
Matériels	6,0%		2,2%
Biens de Consommation de Base	3,8%		-0,2%
Services aux Collectivités	1,8%		-0,3%
Immobilier	1,0%		-0,8%
Énergie	0,5%		-2,3%

Allocation géographique

Allocation géographique		Deviation index	
Chine	98,4%		-1,6%
Hong Kong	1,3%		1,3%
Royaume-Uni	0,3%		0,3%
Liquidités et autres instruments	0,0%		0,0%

ESG Important information

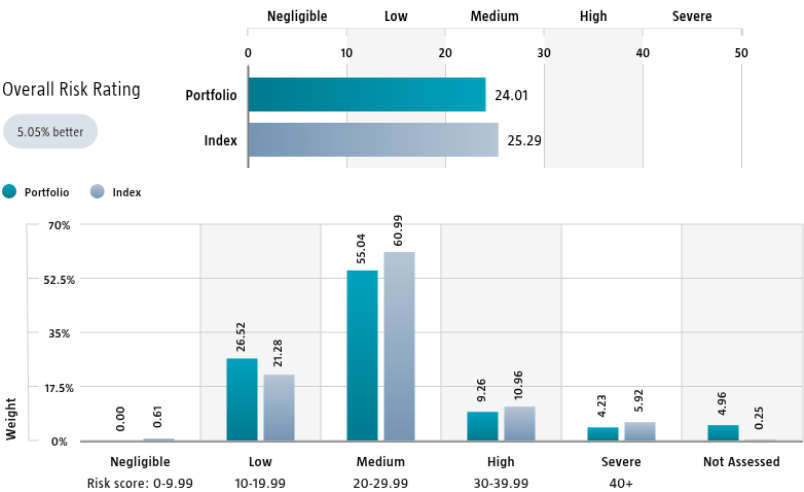
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

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. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité. L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur MSCI China 10/40 Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

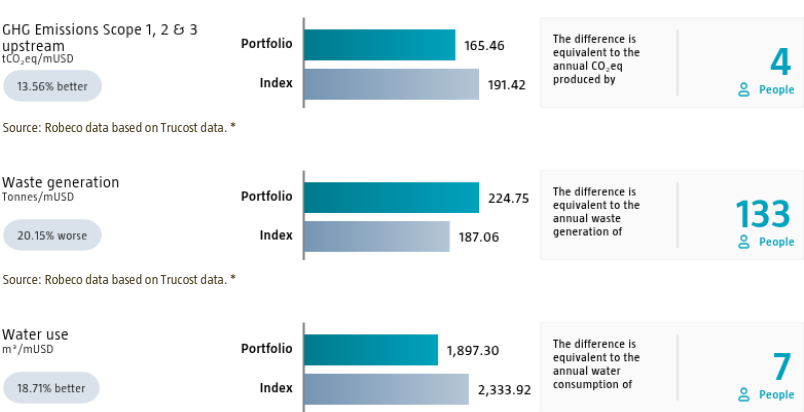
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de 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. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

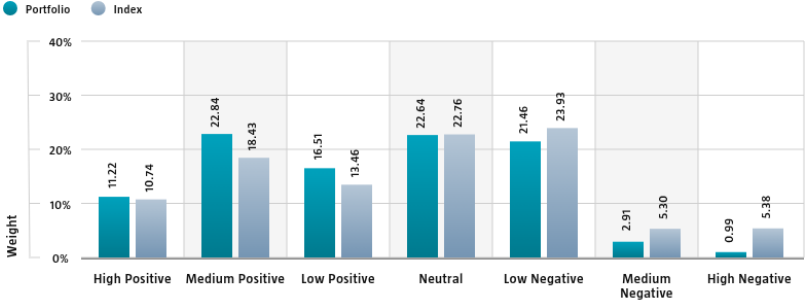


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

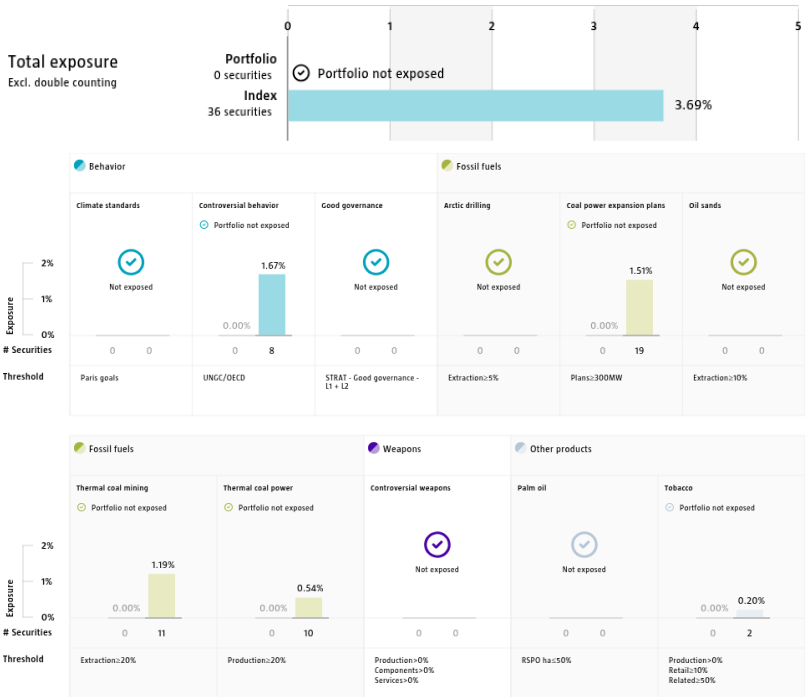
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	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.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur 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](#)

Politique d'investissement

Robeco Chinese Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions de grandes sociétés chinoises cotées. 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. La sélection porte aussi bien sur des actions cotées hors-frontières (Hong Kong et USA) que, dans une mesure limitée, sur le marché intérieur chinois.

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.

CV du gérant

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. 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.

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 0,05% 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.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-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

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'OPCVM et de FIA délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers d'Amsterdam. Les rendements annuels sont calculés suivant la méthode actuarielle. Le calcul des rendements ne tient pas compte des frais d'entrée et de la taxe sur les opérations boursières. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le produit présenté dans cette brochure fait partie des sous-fonds du Fonds (SICAV) Robeco Capital Growth, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. En Belgique, les services financiers pour le Fonds Robeco Capital Growth sont fournis par CACEIS Belgium N.V./SA. Les investisseurs supportent les commissions de placement et les taxes sur les opérations boursières habituelles. Pour obtenir des informations sur l'application de la taxe sur les opérations boursières et ses taux, nous renvoyons aux informations fiscales pour les investisseurs ci-dessus. Les commissions de placement sont de 5 % maximum. Les prospectus, le Document d'information clé, les informations complémentaires pour les investisseurs résidant en Belgique et les rapports annuels sont disponibles auprès de Robeco Institutional Asset Management B.V. et des prestataires de services financiers. La SICAV n'est pas contrainte de suivre l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas repris dans le prospectus. Le terme « fonds » désigne une SICAV ou un sous-fonds de SICAV. 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. Les notations de Morningstar et de S&P concernant le fonds dans cette brochure sont fournies par Morningstar et S&P. Morningstar et S&P détiennent tous les droits d'auteur sur ces notations. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter les sites www.morningstar.be et www.fund-sp.com. Le fonds n'est pas régi par la Directive européenne sur l'épargne. La taxe sur les opérations boursières en vigueur en Belgique n'est pas applicable aux actions de distribution, mais elle peut être applicable aux actions de non-distribution. Veuillez contacter votre banque ou votre intermédiaire financier pour obtenir des informations relatives à l'application de la taxe belge sur les opérations boursières lors du rachat d'actions dans le fonds. Concernant les particuliers belges, un dividende versé par le fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique à un taux de 25 %. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou fiscal avant d'investir dans ce fonds.