

Robeco Chinese Equities F EUR

Robeco Chinese Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones cotizadas de empresas chinas líderes. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo identifica temas macroeconómicos atractivos y selecciona empresas con fundamentales sólidos. Se seleccionan acciones del exterior del país (que cotizan en bolsas de Hong Kong y de Estados Unidos) y, en pequeña medida, también acciones del mercado chino.



Jie Lu, Team China
Gestor del fondo desde 01-05-2007

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	6,07%	2,19%
3 m	14,16%	10,13%
Ytd	16,09%	13,11%
1 año	44,63%	39,28%
2 años	10,52%	14,44%
3 años	-1,25%	3,80%
5 años	-3,97%	-0,62%
10 años	5,19%	5,29%
Desde 12-1997	3,46%	3,62%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
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%

Anualizado (años)

Índice

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

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 139.016.607
Tamaño de la clase de acción	EUR 69.386.140
Acciones rentables	335.698
Fecha de 1.ª cotización	03-09-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,07%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG
- Universo objetivo

Para más información sobre exclusiones, consúltese <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rentabilidad

Indexed value (until 31-08-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 6,07%.

Robeco Chinese Equities superó al índice de referencia en agosto. Por sectores, industrial, consumo discrecional, tecnología de la información y energía realizaron aportaciones positivas. Salud y consumo básico fueron adversos. Por valores concretos, las principales aportaciones fueron Cambricon Technologies, Hesai Group y Pop Mart International. Los principales lastres fueron China Construction Bank, Shandong Weigao Group Medical Polymer y NIO.

Evolución del mercado

Los datos del PMI chino de agosto ponen de relieve las dificultades que atraviesan las manufacturas y la construcción, frente a la moderada resiliencia del sector servicios. Las políticas estructurales, como la política anti-involución, buscan mejorar la eficiencia, pero urgen medidas más contundentes por el lado de la demanda para sostener el crecimiento y reequilibrar la economía. El sector manufacturero sigue de capa caída, con el PMI por debajo de 50 por quinto mes consecutivo, señal de contracción. La debilidad de la demanda interna y de las exportaciones sigue siendo uno de los principales obstáculos, como refleja el índice de nuevos pedidos, situado en 49,5, así como el de pedidos de exportación, en 47,2. A estos problemas se suman la baja confianza de los consumidores, las dificultades del mercado inmobiliario y el aumento de los aranceles de EE.UU. Sin embargo, hay motivos para el optimismo, ya que la fabricación de alta tecnología y equipos mantuvo el tono expansivo, apoyada por unas medidas anti-involución que mejoraron los precios de los insumos y la producción. Aun así, los fabricantes siguen teniendo problemas de rentabilidad y subraya la necesidad de mayores apoyos.

Expectativas del gestor del fondo

Las autoridades chinas afrontan 2025 haciendo hincapié en el crecimiento, con herramientas fiscales y monetarias para abordar los importantes retos económicos. En la reunión de la APN de marzo, el Gobierno elevó su déficit fiscal aumentado, principalmente mediante un incremento del déficit presupuestario oficial, la ampliación de las cuotas de los bonos especiales del Tesoro a largo plazo y los bonos especiales de las administraciones locales (LGSB). Se animará a las Administraciones locales a utilizar estas cuotas de bonos para estabilizar el mercado inmobiliario con la recompra de terrenos, la reducción de inventarios y la ayuda financiera a promotores. Estimular el consumo interno es fundamental en la estrategia de crecimiento de China, con una iniciativa de "circulación interna" para aumentar el gasto de los consumidores y reequilibrar la economía.

10 principales posiciones

Mantenemos una perspectiva positiva sobre las empresas de servicios de Internet, al calor de la recuperación de sus beneficios y las atractivas valoraciones. Los principales beneficiarios de esta tendencia en nuestro top-ten son Tencent, Alibaba y Trip.com. Además, vemos un creciente atractivo en las inversiones HY ante la caída de los tipos de la deuda pública china, con valores destacados como China Construction Bank e Industrial and Commercial Bank of China. Nuestras diez primeras posiciones también cuentan con líderes de la cadena de suministro de VE, como Xiaomi, una empresa tecnológica que ha lanzado con éxito su negocio de vehículos eléctricos; BYD, el mayor fabricante chino de VE; y Contemporary Amperex Technology (CATL), líder mundial en fabricación y tecnología de baterías. Por último, seguimos apostando por valores como Pop Mart, empresa líder en juguetes coleccionables, y WuXi AppTec, uno de los principales proveedores chinos de CDMO.

Precio de transacción

31-08-25	EUR	206,69
High Ytd (18-03-25)	EUR	207,77
Cotización mínima ytd (08-04-25)	EUR	165,60

Comisiones

Comisión de gestión	0,80%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,20%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisión Capital variable
UCITS V (instituciones de Si
inversión colectiva en valores transferibles) Si
Clase de acción F EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Australia, Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Se permite al fondo seguir una política activa de divisas para generar rendimientos adicionales.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada dentro del proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predeterminadas.

Política de dividendo

El fondo no distribuye dividendos.

Códigos del fondo

ISIN	LU0940005134
Bloomberg	ROCEQFE LX
Sedol	BVXBFH8
WKN	A1XCPJ
Valoren	21528172

10 principales posiciones

Intereses

Tencent Holdings Ltd
Alibaba Group Holding Ltd
Xiaomi Corp
China Construction Bank Corp
Industrial & Commercial Bank of China Lt
BYD Co Ltd
WuXi AppTec Co Ltd
Contemporary Amperex Technology Co Ltd
Trip.com Group Ltd
NetEase Inc
Total

Sector	%
Servicios de comunicación	10,00
Productos de Consumo no Básico	8,63
Tecnología de la Información	6,98
Finanzas	5,85
Finanzas	3,31
Productos de Consumo no Básico	2,84
Salud	2,71
Industrial	2,70
Productos de Consumo no Básico	2,56
Servicios de comunicación	2,56
Total	48,15

Top 10/20/30 porcentaje

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

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	4,80	5,32
Information ratio	-1,01	-0,46
Sharpe Ratio	-0,14	-0,19
Alpha (%)	-4,76	-2,63
Beta	0,93	0,94
Desviación estándar	27,67	23,94
Máx. ganancia mensual (%)	23,56	23,56
Máx. pérdida mensual (%)	-16,45	-16,45

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	17	30
% de éxito	47,2	50,0
Meses de mercado alcista	18	29
Meses de resultados superiores en periodo alcista	10	15
% de éxito en periodos alcistas	55,6	51,7
Meses de mercado bajista	18	31
Months Outperformance Bear	7	15
% de éxito en mercados bajistas	38,9	48,4

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

Cambios

La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se basa en la rentabilidad de una clase de acción comparable, con una mayor base de coste.

Distribución de activos

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

Distribución del sector

La cartera está en general sobreponderada en industrial, materiales y tecnología de la información. Es neutral en sanidad e infraestructura energía, consumo discrecional, financiero, inmobiliario, consumo básico, servicios de comunicación y servicios públicos.

Distribución del sector		Deviation index
Productos de Consumo no Básico	27,6%	-1,7%
Finanzas	18,9%	-1,2%
Servicios de comunicación	14,4%	-0,2%
Tecnología de la Información	11,9%	1,5%
Industrial	8,0%	2,9%
Salud	6,0%	0,1%
Materiales	6,0%	2,2%
Productos de Primera Necesidad	3,8%	-0,2%
Servicios de Utilidad Pública	1,8%	-0,3%
Bienes Inmobiliarios	1,0%	-0,8%
Energía	0,5%	-2,3%

Distribución regional

Distribución regional		Deviation index
China	98,4%	-1,6%
Hong Kong	1,3%	1,3%
Reino Unido	0,3%	0,3%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%	0,0%

ESG Important information

La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

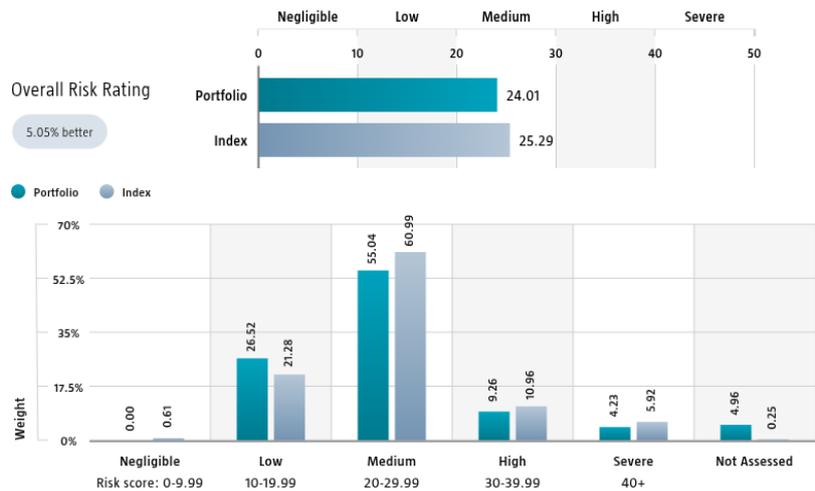
Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.

El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI China 10/40 Index (Net Return, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

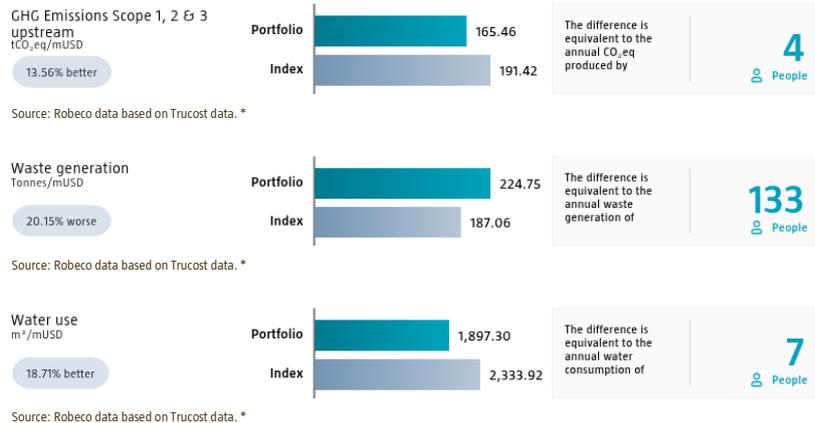
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

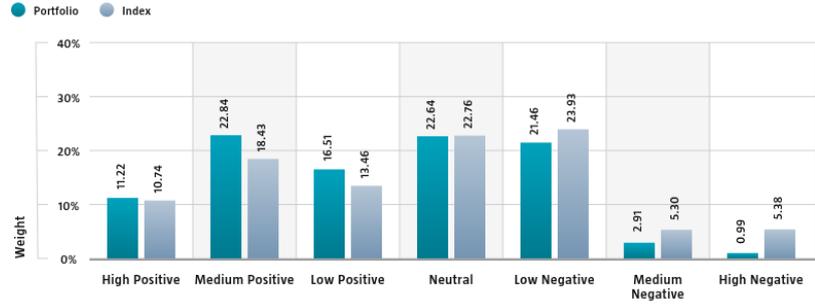
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



* 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

Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

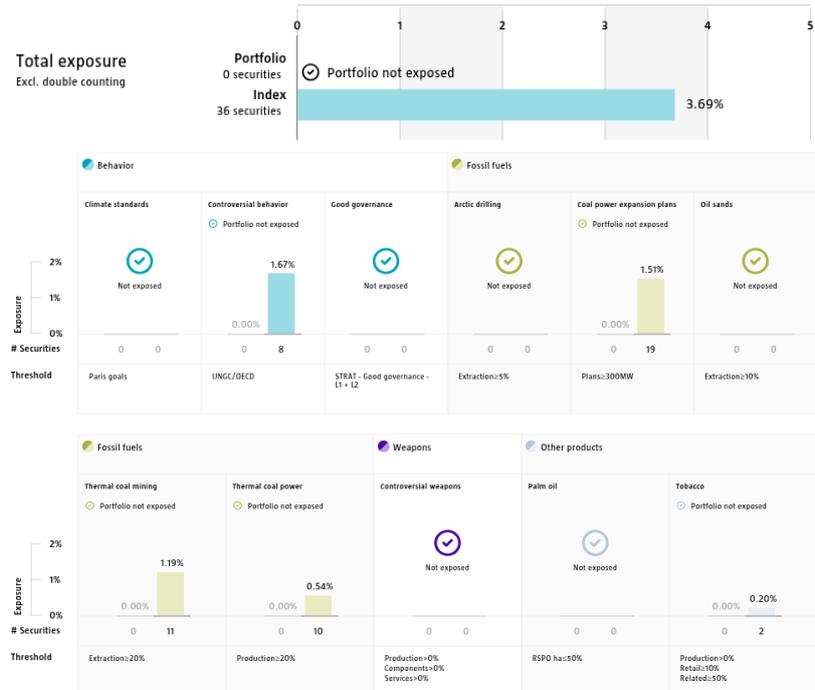
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

	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.

Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en Robeco.com.



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

Política de inversión

Robeco Chinese Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones cotizadas de empresas chinas líderes. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo identifica temas macroeconómicos atractivos y selecciona empresas con fundamentales sólidos. Se seleccionan acciones del exterior del país (que cotizan en bolsas de Hong Kong y de Estados Unidos) y, en pequeña medida, también acciones del mercado chino.

El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación y la interacción.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Lu es Jefe de Inversiones China. Es responsable de las inversiones y actividades de investigación generales de Robeco en China. Antes de su incorporación a Robeco en noviembre de 2015, el Sr. Lu fue entre 2011 y 2015 gestor de cartera de Norges Bank Investment Management en Shanghái, después de haber sido analista en Hong Kong entre 2009 y 2011. Con anterioridad, había trabajado en el departamento de M&A de Morgan Stanley Asia Ltd. La carrera profesional del Sr. Lu se inició en 2000 en Motorola, Inc. como ingeniero, para después ejercer distintos cargos directivos. El idioma materno del Sr. Lu es el chino mandarín. Tiene un MBA con Honores en Finanzas y Marketing por la Kellogg School of Management de la Universidad Northwestern de EE.UU. También posee un Máster en Ingeniería Electrónica e Informática por la Universidad de Illinois en EE.UU., y es licenciado en Bioquímica por la Universidad Fudan de China. Nuestro equipo de renta variable china está compuesto por cinco profesionales de la inversión con una media de 10 de años de experiencia, que presentan diversas trayectorias en el ámbito de la inversión a nivel mundial y cuyas capacidades se complementan a la perfección. Los gestores del equipo adaptan la visión local a una perspectiva más amplia en el contexto regional y global. Su presencia local en Hong Kong y Shanghái les permite realizar una cobertura óptima tanto del mercado interior como exterior, respectivamente.

Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en Luxemburgo y está sujeto a las regulaciones y leyes fiscales de Luxemburgo. El fondo no está obligado a pagar ningún impuesto sobre sociedades, ingresos, dividendos o plusvalías en Luxemburgo. El fondo está sujeto a un impuesto de suscripción anual ('taxe d'abonnement') en Luxemburgo, el cual asciende al 0,05% del valor liquidativo del fondo. Este impuesto está incluido en el valor liquidativo del fondo. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de Luxemburgo para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos.

Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte www.morningstar.com.

Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.