

Robeco Chinese Equities D EUR

Robeco Chinese Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in toonaangevende Chinese aandelen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. 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 Amerika) als, in beperkte mate, in Chinese binnenlandse aandelen. Stemmen, engagement, ESG-integratie en Robeco's uitsluitingsbeleid zijn onderdeel van het beleggingsbeleid.



Team China
Fund manager since 01/05/2007

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	43,28%	18,84%
2 jaar	21,54%	9,99%
3 jaar	11,99%	6,77%
5 jaar	14,19%	11,55%
10 jaar	9,65%	7,77%
Since 12/1997	4,82%	4,49%

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 voor meer info pagina 4.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2019	31,97%	24,43%
2018	-22,79%	-14,03%
2017	33,69%	35,33%
2016	3,88%	3,91%
2015	-1,65%	2,68%
2017-2019	10,85%	13,12%
2015-2019	6,83%	9,08%

Geannualiseerd (years)

Transactiekoers

30/09/20	EUR	132,91
High Ytd (02/09/20)	EUR	139,42
Laagste koers Ytd (18/03/20)	EUR	88,43

Index

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

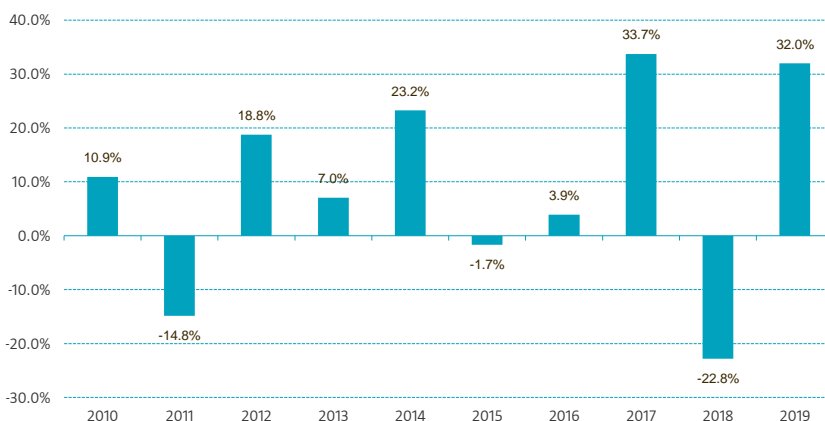
Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 396.004.918
Grootte van de aandelen categorie	EUR 83.471.022
Uitstaande aandelen	649.572
Datum 1e koers	04/12/1997
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,75%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Luxembourg S.A.

Kosten fonds

Beheerkosten	1,50%
Prestatievergoeding	Geen
Servicekosten	0,20%
Verwachte transactiekosten	0,66%

Performance



Robeco Chinese Equities D EUR

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -2,03%.

De sector in de MSCI China 10/40 Index met het beste resultaat was consument cyclisch. De slechtste sectoren waren energie en consument defensief. Het fonds deed het in september beter dan de benchmark, vooral dankzij een overweging in consument cyclisch en een grote onderweging in financiële dienstverlening.




Marktontwikkeling

Over het geheel genomen waren de in september gepubliceerde macrocijfers in lijn met de marktverwachtingen: de productie-PMI was 53,1, de export 11,6%, import -0,5%, CPI 2,4%, PPI -2,0% en M2 10,4%.

Expectation of fund manager

We blijven optimistisch over de vooruitzichten voor de Chinese markt voor 2020. De oplaaierende spanningen tussen de VS en China maken ons wel wat voorzichtiger voor de korte termijn, vooral wat betreft de technologie- en exportsectoren en ADR's. We zijn positief over de op binnenlandse vraag gerichte sectoren, omdat er elke week meer werk wordt hervat en de meeste Covid-19-maatregelen geleidelijk worden opgeheven in het hele land. We verwachten dat Covid-19-preventiemaatregelen (zoals het dragen van maskers in het openbaar, koortsmetingen en Covid-19-tests voor speciale situaties) het nieuwe normaal worden in het dagelijks leven. Tijdens het Nationaal Volkscongres werden meer belangrijke stimuleringsmaatregelen bekendgemaakt. Zoals verwacht, zet China de binnenlandse hervormingen voort, waaronder de modernisering van staatsbedrijven om ze efficiënter te maken, en blijft het land de private sectoren steunen na de uitbraak van het coronavirus. Voor de komende periode ligt onze focus op de effectiviteit van de beleids ondersteuning, de binnenlandse vraag op basis van infrastructuuruitgaven en consumptieherstel, maar ook op technologie en innovatie vanuit 5G en nieuwe investeringen in energie.

Duurzaamheidsprofiel

-  Uitsluitingen
-  Full ESG Integration
-  Voting & Engagement

For more information on exclusions see <https://www.robeco.com/exclusions/>

Top 10 grootste belangen

De internetindustrie blijft explosief groeien en in onze top 10 bevinden zich de industrieleiders Alibaba Group, Tencent Holdings en NetEase. Ons thema 'toenemende consumptie' is goed vertegenwoordigd in de top 10, met Meituan Dianping, JD.com, TAL Education, Xinyi Solar, Yunan Energy en Shandong Weigao. We verwachten dat deze aandelen flink profiteren van de toenemende consumptie. Sectorleider Longfor biedt aantrekkelijke exposure naar vastgoed in China.

Juridische status

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

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Chili, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongkong, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Peru, Polen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, Taiwan, 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. De inkomsten worden verwerkt in de koers van het fonds. Hierdoor bestaat het gehele fondsresultaat uit koersrendement.

Fondscodes

ISIN LU0187077309
 Bloomberg ROCHINE LX
 Sedol B049BJ8
 WKN AOCA01
 Valoren 1812302

Beleid voor ESG-integratie

Robeco Chinese Equities integreert ESG-factoren in het beleggingsproces door de impact van financieel materiële ESG-factoren voor de concurrentiepositie en value drivers van een bedrijf te analyseren. Wij zijn ervan overtuigd dat we hierdoor meer inzicht hebben in bestaande en potentiële risico's en kansen (voor de lange termijn) van een bedrijf. Uit de ESG-analyse van bedrijven komt naar voren of de impact van materiële ESG-factoren positief of negatief is, wat een afspiegeling is van kansen en risico's. In het geval van aanzienlijke ESG-risico's en -kansen kan de ESG-analyse effect hebben op de reële waarde van het aandeel en op de allocatiebeslissingen voor de portefeuille. Naast ESG-integratie heeft Robeco ook een uitsluitingsbeleid en maakt het gebruik van stemmen bij volmacht en engagementactiviteiten gericht op specifieke thema's, zoals klimaatverandering, om het duurzaamheidsprofiel van een bedrijf te verbeteren.

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Consument cyclisch	9,89
Tencent Holdings Ltd	Communicatiediensten	8,95
Meituan Dianping	Consument cyclisch	5,95
Jd.Com Inc Adr	Consument cyclisch	5,31
Tal Education Group Adr	Consument cyclisch	3,95
Longfor Group Holdings Ltd	Onroerend goed	2,97
Xinyi Solar Holdings Ltd	Informatie technologie	2,67
Yunnan Energy New Material Co Ltd	Basismaterialen	2,53
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co	Farmacie en gezondheidszorg	2,45
Netease Inc Adr	Communicatiediensten	2,39
Totaal		47,07

Top 10/20/30 weging

Top 10	47,07%
Top 20	69,00%
Top 30	85,19%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	6,54	5,42
Informatieratio	1,11	0,82
Sharpe-ratio	0,78	0,96
Alpha (%)	7,25	4,53
Bèta	0,97	0,96
Standaard deviatie	18,40	17,11
Max. monthly gain (%)	10,95	10,95
Max. monthly loss (%)	-10,66	-12,90

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	22	35
Hit ratio (%)	61,1	58,3
Months Bull market	21	40
Months Outperformance Bull	12	22
Hit ratio Bull (%)	57,1	55,0
Months Bear market	15	20
Months Outperformance Bear	10	13
Hit ratio Bear (%)	66,7	65,0

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	99,4%
Kas	0,6%

Sectorverdeling

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

Sectorverdeling		Deviation index
Consument cyclisch	35,9%	5,5%
Informatie technologie	13,0%	6,6%
Communicatiediensten	12,0%	-4,8%
Farmacie en gezondheidszorg	9,3%	2,8%
Consument defensief	5,9%	0,8%
Onroerend goed	5,9%	0,6%
Industrie en dienstverlening	5,4%	-0,4%
Financiële dienstverlening	5,3%	-11,5%
Basismaterialen	5,2%	2,8%
Nutsbedrijven	2,0%	-0,2%
Energie	0,0%	-2,3%
Overig	0,1%	0,1%

Landenverdeling

Robeco Chinese Equities belegt met name in China-gerelateerde aandelen met een notering in het buitenland, zoals H-aandelen (in Hongkong genoteerde Chinese aandelen), red chips en in de VS genoteerde ADR's van Chinese bedrijven. Daarnaast heeft het fonds een relatieve exposure van 8% naar binnenlandse Chinese aandelen (A-aandelen). De kaspositie van het fonds bedraagt momenteel 0,6%.

Landenverdeling		Deviation index
China	96,7%	-3,3%
Taiwan	2,1%	2,1%
Hongkong	1,1%	1,1%
Overig	0,1%	0,1%

Beleggingsbeleid

Robeco Chinese Equities belegt in toonaangevende, beursgenoteerde Chinese (of aan China gerelateerde) bedrijven. De geselecteerde bedrijven combineren een solide bedrijfsmodel en aantrekkelijke groeivoorzichten met een redelijke waardering. De aandelselectie vindt bottom-up plaats. Dit proces is gebaseerd op de uitkomst van fundamentele analyse en kwantitatieve modellen. Het fonds belegt in 35 verschillende ondernemingen. Robeco Chinese Equities voert een actief valuta beleid. Dit betekent dat het fonds actief inspeelt op valutaontwikkelingen. Dit Subfund mag beleggen in Chinese A-aandelen via de QFII-faciliteit en/of een Stock Connect Programme, wat mogelijk extra risico's met zich meebrengt op het gebied van clearing en afwikkeling, regelgeving, bedrijfsprocessen en tegenpartijen.

CV Fondsmanager

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.

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.