

Russell Investments

China Equity Fund



Gérant du fonds
Kathrine Husvaeg

L'équipe Actions internationales de Russell Investments compte plus de 23 professionnels expérimentés, dont des gérants de portefeuille, des chercheurs, des analystes de portefeuille et des stratégestes, répartis dans les bureaux de Russell Investments partout dans le monde.

L'équipe gère une vaste gamme de mandats aux États-Unis, dans les autres pays développés, sur les marchés émergents, les marchés frontières et les marchés actions internationaux.

Caractéristiques du fonds

Part / Devise

Class D EUR Acc / EUR

Liquidité / cut off

Merci de vous référer au prospectus

Domiciliation / type

Irlande / UCITS

Actif net du fonds

USD 47,79m

Code ISIN / Bloomberg

IE00BYX2X900 / RI2CEDA ID

Date de lancement du fonds

24 juillet 2012

Date de lancement de la part

12 janvier 2018

Frais de gestion annuels

1,50 %

Valeur liquidative

EUR 836,20

Objectif d'investissement

Le fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme, en investissant dans les actions de sociétés établies ou opérant en République populaire de Chine (RPC). Le fonds investira principalement dans des sociétés chinoises cotées sur les bourses de la RPC et de Hong Kong et inclura également d'autres sociétés chinoises cotées à l'étranger. Le fonds est géré de manière active par référence à l'indice MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns (l'« indice ») qu'il cherche à dépasser de 3 % à moyen et long terme.

Les points forts du fonds

Le Fonds a surpassé la rentabilité positive de l'indice de référence. Une sélection de titres rigoureuse a généré une surperformance, en particulier dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire. La sélection positive dans le secteur de la santé a été partiellement contrebalancée par l'allocation sectorielle négative (surpondération). La stratégie de positionnement du Fonds a été un contributeur clé et a prolongé sa surperformance depuis le début de l'année, principalement grâce à une exposition positive à la valeur ainsi qu'à un positionnement sectoriel et une sélection de titres efficaces.

Tableaux de performances (%)

Performance en fin de période Performances en EUR	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création*
Performances nettes Class D EUR Acc	0,8	6,3	4,1	-7,1	-16,1	-0,8	-2,9
MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns	-0,3	6,3	6,7	-1,9	-12,5	-0,4	-3,1

*Inception: 12 janvier 2018

Les performances supérieures à 1 an sont annualisées.

Veillez noter que le 30 juin 2017, les frais de gestion sont passés de 1,75% à 1,00%

Performance glissante sur 12 mois (%)

Performances en EUR	31/03/24 31/03/23	31/03/23 31/03/22	31/03/22 31/03/21	31/03/21 31/03/20	31/03/20 31/03/19
Performances nettes Class D EUR Acc	-20,9	-7,4	-22,2	47,8	-0,4
MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns	-16,1	-4,2	-19,9	36,1	-3,8

Performances en EUR	31/03/19 31/03/18	31/03/18 31/03/17	31/03/17 31/03/16	31/03/16 31/03/15	31/03/15 31/03/14
Performances nettes Class D EUR Acc	0,5	-	-	-	-
MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns	0,5	-	-	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

L'indice de référence actuel est le MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns. Avant le 15 janvier 2020, l'indice de référence était le MSCI China All Series. Avant le 26 novembre 2019, l'indice de référence était le MSCI All China NR Index. Avant le 27 juin 2017, l'indice de référence était le China Securities 300 Index.

La performance avant le 27 juin 2017 a été atteinte dans des circonstances qui ne sont plus applicables (à savoir, avant la fusion, lorsque le Fonds était un fonds d'investissement alternatif agréé irlandais).

Russell Investments China Equity Fund (suite)

Analyse du risque

	Fonds	indice
Nombre de lignes	256	709
Price/earnings	22,0	19,3
Rendement	1,5	1,8
Price to book	4,3	2,4

Données au 30 avril 2024
Source : FactSet

3 ans	Fonds	indice
Volatilité	20,3	21,7
Tracking error	4,7 %	-
Ratio de Sharpe	-0,8	-0,5
Ratio d'Information	-1,0	-
Performance sur 3 ans (nette)	-16,1 %	-12,5 %
Surperformance sur 3 ans (nette)	-3,7 %	-

base performance nette

Dix principales positions

Titres	Fonds	indice
Tencent Holdings Ltd.	8,6 %	9,2 %
Kweichow Moutai Co Ltd	3,2 %	2,8 %
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	2,8 %	0,5 %
Sinopharm Group Co-H	2,2 %	0,1 %
China Construction Bank Corp. Class H	2,1 %	2,0 %
Iray Technology Co Ltd-A	1,9 %	0,0 %
Picc Property & Casualty Co	1,8 %	0,3 %
PDD Holdings Inc ADR	1,8 %	2,3 %
Sieyuan Electric Co Ltd-A	1,6 %	0,1 %
Alibaba Group Holding Ltd.	1,6 %	4,8 %

Données au 30 avril 2024

Exposition sectorielle

	Fonds	indice
Consommation Cyclique	18,3 %	20,6 %
Sociétés Financières	15,2 %	17,7 %
Technologie de l'information	14,3 %	9,3 %
Services de communication	11,8 %	13,7 %
Industries	9,5 %	9,0 %
Santé	9,2 %	5,6 %
Consommation Non Cyclique	8,7 %	8,5 %
Matières premières	5,1 %	6,5 %
Services aux collectivités	3,1 %	3,4 %
Energie	1,8 %	3,8 %
Immobilier	1,7 %	1,9 %
Autres	1,2 %	-

Données au 30 avril 2024

Données ESG

	Fonds	indice
Score ESG	26,9	27,7
Empreinte carbone	160,9	290,3

Données au 30 avril 2024

Source : La notation de risque ESG au niveau du portefeuille est la moyenne pondérée de la notation de risque de Sustainalytics pour les titres du portefeuille. Les détails de l'évaluation des risques de Sustainalytics sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.sustainalytics.com/esg-data>. L'empreinte carbone est l'intensité carbone moyenne pondérée de l'intensité des émissions de carbone de portée 1 et 2 des entreprises du portefeuille. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent CO2 divisé par le chiffre d'affaires (en millions de dollars américains).

Russell Investments China Equity Fund (suite)

Composition du portefeuille

Gérant	Style de gestion	Cible	Actuelle
Russell Investments	Stratégie offrant une exposition défensive et aux grandes capitalisations Chinoises	15,0 %	18,9 %
BOCOM Schroders	Biais petite et moyenne capitalisation, stratégie Growth sur les actions A chinoises	25,0 %	20,2 %
Keywise Capital	Gérant actions H chinoises visant à identifier les opportunités sous valorisées	25,0 %	26,1 %
Bin Yuan Capital	Gérant de titres à forte qualité, à des niveaux de valorisation raisonnables	35,0 %	29,6 %
Russell Investments (Liquidités et autres)		-	5,1 %

Russell Investments peut négocier une partie des actifs du fonds en se basant sur un portefeuille modèle fourni par le conseiller en investissements. En utilisant cette approche de portefeuille émulé, le fonds tire parti des capacités d'exécution de Russell Investments dans le but de gérer les avoirs plus efficacement.

Informations Importantes

La présente communication ne peut être considérée comme une offre ou une sollicitation dans les juridictions où celles-ci sont contraires à la loi.

Sauf mention contraire, Russell Investments est la source de toutes les données. Toutes les informations contenues dans ce document sont valables à la date de publication et exactes en l'état actuel de nos connaissances. Les opinions exprimées par Russell Investments ne sont pas un état de fait, elles peuvent évoluer et ne constituent nullement un conseil d'investissement.

La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse et ne sont en aucun cas garantis. Il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi au départ.

Les performances passées ne permettent pas de prévoir les performances futures.

Rien ne peut garantir que les buts et objectifs d'investissement énoncés dans le présent document seront atteints.

Les investisseurs qui envisagent d'investir dans les marchés émergents doivent savoir que ceux-ci peuvent présenter un degré de risque élevé.

N'oubliez pas que tous les investissements n'affichent pas une croissance à un taux de rendement régulier et qu'ils peuvent aussi subir une décroissance. Comme pour tout type de structure de portefeuille, essayer de diminuer le risque et d'augmenter le rendement peut parfois entraîner une baisse involontaire de la performance.

Certaines sources d'incertitude, telles que l'actualité politique internationale, le changement de politiques d'un gouvernement ou la mise en œuvre de réformes législatives ou réglementaires, peuvent influencer sur la valeur des actifs du fonds. Il se peut également que les normes juridiques en matière d'infrastructure, de comptabilité, d'audit et de déclaration ne confèrent pas le niveau de protection des investisseurs ou de transparence habituellement garanti sur les principaux marchés de valeurs mobilières.

La devise de base du fonds est le dollar américain (USD), mais les investissements du fonds et les revenus qu'il en tire sont principalement libellés en yuans (RMB). Le RMB est une monnaie sujette à des mesures de contrôle de change et des restrictions. Il ne s'échange pas librement. Les placements du fonds sont donc soumis à des coûts de transactions et aux fluctuations de change entre l'USD et le RMB. Rien ne peut garantir que le RMB ne subira pas de dévaluation ou de réévaluation.

Il est prévu que le fonds investisse dans des actions chinoises A au titre du quota qu'autorise le statut de RQFII du gestionnaire, ou par les circuits Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et Shanghai-Hong Kong Stock Connect (« Stock Connect »). Le fonds pourrait donc être soumis à des risques particuliers, notamment les risques de conservation, de règlement et de réglementation, ainsi qu'aux risques associés au statut de RQFII du gestionnaire. En outre, les mécanismes de RQFII et Stock Connect sont assez récents. Leur fonctionnement peut donc être incertain, et les politiques et règles qui les régissent peuvent changer. Tous ces facteurs sont susceptibles d'affecter le fonds.

Ce document constitue une communication marketing. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au KIID/KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Au Royaume-Uni, ce document marketing est publié par Russell Investments Ireland Limited. Immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le n° 02086230 et dont le siège social se situe au : Rex House, 10 Regent Street, London SW1Y 4PE. Téléphone +44 (0)20 7024 6000. Agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London, E20 1JN, Royaume-Uni. Dans l'Union européenne, ce document marketing est publié par Russell Investments Ireland Limited. Immatriculée en Irlande sous le n° 213659 et dont le siège social se situe au : 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande. Autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Au Moyen Orient, ce document marketing a été publié par Russell Investments Limited, une société du Dubai International Financial Centre, qui est réglementée par la Dubai Financial Services Authority au : Office 4, Level 1, Gate Village Building 3, DIFC, PO Box 506591, Dubai UAE. Téléphone +971 4 578 7097. Ce document doit s'adresser uniquement aux clients professionnels tel que défini par la DFSA.

Numéro KvK 67296386

© 1995-2024 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.