

# Russell Investments China Equity Fund



**Gérant du fonds**  
Kathrine Husvaeg

L'équipe Actions internationales de Russell Investments compte plus de 23 professionnels chevronnés, 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 Etats-Unis, dans les autres pays développés, sur les marchés émergents, les marchés frontières et les marchés actions internationaux.

## Caractéristiques du fonds

### Part / Devise

Class A USD Acc / USD

### Liquidité / cut off

Merci de vous référer au prospectus

### Domiciliation / type

Irlande / UCITS

### Actif net du fonds

USD 86,92m

### Code ISIN / Bloomberg

IE00BF5LKK26 / RIC2EQA ID

### Date de lancement du fonds

24 juillet 2012

### Date de lancement de la part

24 juillet 2012

### Frais de gestion annuels

1,00 %

### Valeur liquidative

USD 3.212,07

## 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

Conformément aux convictions de Russell Investments en matière de stratégie actions, la sélection de titres opérée par nos gestionnaires d'actifs, sur la base de leur évaluation à long terme de chaque société, reste le principal moteur des attentes en matière de risque et de rendement du Fonds. Nous estimons que le fait de mettre l'accent sur certains facteurs tout au long d'un cycle de marché peut offrir des rendements relatifs supérieurs à ceux de l'indice de référence. Le Fonds continue de privilégier les actions les plus petites de l'indice et s'éloigne des actions fortement endettées. Selon nous, la croissance qualitative à long terme générée par le secteur privé en Chine devrait être une source essentielle de revenus pour les entreprises.

## Tableaux de performances (%)

| Performance en fin de période<br>Performances en USD | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis<br>Création* |
|--|--------|--------|-----|------|-------|-------|---------------------|
| Performances nettes<br>Class A USD Acc               | 7,4    | 22,3   | 7,4 | 70,0 | 13,0  | 19,4  | 14,7                |
| MSCI China All Shares Index (USD) -<br>Net Returns   | 6,3    | 15,0   | 6,3 | 46,7 | 7,3   | 13,4  | 10,0                |

\*Inception: 24 juillet 2012

Les performances supérieures à 1 an sont annualisées

Veuillez 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 USD                                | 31/12/15<br>31/12/16 | 31/12/16<br>31/12/17 | 31/12/17<br>31/12/18 | 31/12/18<br>31/12/19 | 31/12/19<br>31/12/20 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Performances nettes<br>Class A USD Acc             | -11,7                | 38,8                 | -25,6                | 32,2                 | 50,2                 |
| MSCI China All Shares Index (USD) - Net<br>Returns | -17,1                | 30,3                 | -26,6                | 30,0                 | 33,7                 |

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

L'indice de référence actuel est l'indice MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns. Avant le 21 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 Net. Avant le 27 juin 2017, l'indice de référence était l'indice China Securities 300.

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).

## Analyse du risque

|                  | Fonds | indice | 3 ans                              | Fonds  | indice |
|------------------|-------|--------|------------------------------------|--------|--------|
| Nombre de lignes | 180   | 761    | Volatilité                         | 20,9   | 20,1   |
| Price/earnings   | 39,5  | 33,2   | Tracking error                     | 4,4 %  | -      |
| Rendement        | 0,4   | 0,3    | Ratio de Sharpe                    | 0,6    | 0,4    |
| Price to book    | 8,2   | 5,2    | Ratio d'Information                | 1,2    | -      |
|                  |       |        | Performances sur 3 ans (nette)     | 13,0 % | 7,3 %  |
|                  |       |        | Superperformance sur 3 ans (nette) | 5,6 %  | -      |

Données au 31 décembre 2020  
Source: Factset

base performance nette

# Russell Investments China Equity Fund (Suite)

## Dix principales positions

| Titres   | Fonds | indice |
|--|-------|--------|
| Tencent Holdings Ltd.                          | 8,6 % | 10,4 % |
| Alibaba Group Holding Ltd.                     | 7,1 % | 9,9 %  |
| China Merchants Bank Co., Ltd. Class H         | 4,2 % | 0,6 %  |
| Bilibili, Inc. Sponsored ADR Class Z           | 3,5 % | 0,3 %  |
| Kweichow Moutai Co., Ltd. Class A              | 3,3 % | -      |
| Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd      | 2,7 % | 1,4 %  |
| Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. Class A      | 2,1 % | -      |
| S.F. Holding Co., Ltd. Class A                 | 2,1 % | -      |
| Meituan Class B                                | 1,9 % | 3,4 %  |
| China Tourism Group Duty Free Corp Ltd Class A | 1,9 % | -      |

Source: State Street

## Exposition sectorielle

|                              | Fonds  | indice |
|------------------------------|--------|--------|
| Consommation Cyclique        | 21,4 % | 26,0 % |
| Technologie de l'information | 16,0 % | 9,3 %  |
| Sociétés Financières         | 14,9 % | 15,3 % |
| Services de communication    | 12,9 % | 13,8 % |
| Consommation Non Cyclique    | 9,9 %  | 9,3 %  |
| Industries                   | 8,2 %  | 8,0 %  |
| Matières premières           | 7,8 %  | 4,2 %  |
| Santé                        | 6,0 %  | 8,1 %  |
| Immobilier                   | 2,3 %  | 3,1 %  |
| Services aux collectivités   | 0,5 %  | 1,8 %  |
| Energie                      | 0,2 %  | 1,1 %  |

Données au 31 décembre 2020

Source: Factset

## Données ESG

|                   | Fonds | indice |
|-------------------|-------|--------|
| Score ESG         | 28,2  | 29,7   |
| Empreinte carbone | 103,4 | 174,9  |

Données au 31 décembre 2020

Source : Le score ESG est la moyenne pondérée du score de risque de Sustainalytics pour les entreprises du portefeuille. Il se concentre sur les questions relatives à ESG qui sont financièrement importantes pour l'entreprise et intègre à la fois l'exposition au risque et la gestion de ces questions. Les scores vont de 0 à 100, les scores les plus élevés impliquant un risque ESG plus important. L'empreinte carbone est la moyenne pondérée de la valeur des émissions de carbone des sociétés du portefeuille dans les domaines 1 et 2. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent CO2 divisées par le chiffre d'affaires (en millions de dollars US).

## Composition du portefeuille

| Gérant                                     | Style de gestion   | Cible  | Actuelle |
|--|--|--------|----------|
| Russell Investments                        | Stratégie offrant une exposition défensive et aux grandes capitalisations Chinoises  | 15,0 % | 9,1 %    |
| BOCOM Schroders                            | Biais petite et moyenne capitalisation, stratégie Growth sur les actions A chinoises | 30,0 % | 25,0 %   |
| Keywise Capital                            | Gérant actions H chinoises visant à identifier les opportunités sous valorisées      | 20,0 % | 21,5 %   |
| Bin Yuan Capital                           | Gérant de titres à forte qualité, à des niveaux de valorisation raisonnables         | 35,0 % | 36,4 %   |
| Russell Investments (Liquidités et autres) |  | -      | 8,0 %    |

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.

# Russell Investments

## China Equity Fund (Suite)

---

### 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.**

**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.

**Les décisions d'investissement doivent se fonder sur le prospectus du fonds, le document sur les frais et coûts prévus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), notamment les mises en garde au sujet des risques. Des exemplaires sont disponibles gratuitement auprès de Russell Investments.**

Dans l'Union européenne, ce document marketing document 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 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. 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

© 1995-2021 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.