

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 75,14m

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 1.882,42

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 enregistré une solide performance absolue, mais a sous-performé son indice de référence en novembre. L'indice MSCI China All Shares Index a surperformé les marchés développés ainsi que les marchés émergents, l'assouplissement progressif des restrictions draconiennes imposées par le gouvernement en raison du Covid ayant dopé le sentiment des investisseurs. Le positionnement du Fonds et sa sélection de titres dans les secteurs des services de communication (sous-pondération), des technologies de l'information (surpondération), de la santé (surpondération) et des produits industriels (surpondération) ont pesé sur la performance relative au cours de cette période. La sous-pondération de Tencent a été un frein notable notamment. Néanmoins, la sélection de titres dans les valeurs financières (banques) a atténué la sous-performance.

Tableaux de performances (%)

Performance en fin de période Performances en USD	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création*
Performances nettes Class A USD Acc	17,3	-7,6	-30,9	-31,8	0,5	-0,8	6,3
MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns	21,3	-8,0	-26,6	-27,7	-2,5	-3,7	3,0

*Inception: 24 juillet 2012

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 USD	30/09/17 30/09/18	30/09/18 30/09/19	30/09/19 30/09/20	30/09/20 30/09/21	30/09/21 30/09/22
Performances nettes Class A USD Acc	-9,6	6,6	39,5	9,6	-34,4
MSCI China All Shares Index (USD) - Net Returns	-14,0	2,6	32,7	1,3	-31,8

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	224	795	Volatilité	23,9	24,4
Price/earnings	23,4	18,4	Tracking error	5,9 %	-
Rendement	0,7	1,1	Ratio de Sharpe	0,1	0,0
Price to book	3,9	2,3	Ratio d'Information	0,5	-
			Performances sur 3 ans (nette)	0,5 %	-2,5 %
			Superperformance sur 3 ans (nette)	3,0 %	-

Données au 31 octobre 2022
Source: Factset

base performance nette

Russell Investments China Equity Fund (Suite)

Dix principales positions

Titres	Fonds	indice
Tencent Holdings Ltd.	3,7 %	6,0 %
Kweichow Moutai Co Ltd	2,9 %	2,6 %
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	2,6 %	0,5 %
Meituan Class B	2,1 %	2,6 %
Alibaba Group Holding Ltd.	2,0 %	4,4 %
NARI Technology Co Ltd-A	1,9 %	0,2 %
Iray Technology Co Ltd-A	1,7 %	-
Unigroup Guoxin Microelect-A	1,7 %	0,2 %
Focused Photonics Hangzhou-A	1,6 %	-
Jiangsu Yanghe Brewery Jsc Ltd	1,6 %	0,3 %

Données au 31 octobre 2022

Exposition sectorielle

	Fonds	indice
Consommation Cyclique	16,8 %	18,9 %
Industries	14,6 %	11,0 %
Technologie de l'information	13,7 %	10,1 %
Consommation Non Cyclique	12,9 %	9,7 %
Sociétés Financières	12,7 %	16,6 %
Santé	9,9 %	7,9 %
Matières premières	9,0 %	7,8 %
Services de communication	5,0 %	9,3 %
Autres	2,0 %	-
Immobilier	1,7 %	2,5 %
Services aux collectivités	1,3 %	3,1 %
Energie	0,2 %	3,1 %

Données au 31 octobre 2022

Données ESG

	Fonds	indice
Score ESG	29,5	30,0
Empreinte carbone	214,7	291,3

Données au 31 octobre 2022

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).

Composition du portefeuille

Gérant	Style de gestion	Cible	Actuelle
Russell Investments	Stratégie offrant une exposition défensive et aux grandes capitalisations Chinoises	15,0 %	17,6 %
BOCOM Schroders	Biais petite et moyenne capitalisation, stratégie Growth sur les actions A chinoises	25,0 %	22,9 %
Keywise Capital	Gérant actions H chinoises visant à identifier les opportunités sous valorisées	25,0 %	19,6 %
Bin Yuan Capital	Gérant de titres à forte qualité, à des niveaux de valorisation raisonnables	35,0 %	35,1 %
Russell Investments (Liquidités et autres)		-	4,8 %

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

© 1995-2022 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.

PRI-00616 (EXP Dec 22)
PRI-00649-2022-12-06