

Russell Investments

China Equity Fund



Gérant du fonds
Kathrine Husvaeg

L'équipe FundWorld Hedge Fund est composée de 10 professionnels expérimentés (dont 7 analystes de gestion).

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 52,93m

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 1.978,89

Objectif d'investissement

Le Fonds vise à réaliser une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions de sociétés établies ou exerçant leurs activités en Chine. Le Fonds investira principalement dans des sociétés chinoises cotées à la bourse de Chine et de Hong Kong et comprendra également d'autres sociétés chinoises cotées offshore.

Les points forts du fonds

Le Fonds a très légèrement sous-performé. La sélection de titres négative a pesé sur la performance relative durant le mois, en particulier dans les secteurs des technologies de l'information et de la santé. La sous-pondération sur le secteur de l'énergie n'était pas adaptée à l'environnement de marché. La sélection de titres est toutefois restée payante dans le secteur de la consommation cyclique, ce qui a limité la sous-performance. Nous restons positifs concernant la possibilité à un horizon de moyen à long terme de voir les investisseurs bénéficier des changements structurels touchant l'économie.

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	-3,4	-11,2	-2,4	27,3	0,5	12,7	12,6
MSCI All China Net Index	-3,1	-11,7	-3,2	20,4	-7,8	8,6	8,7

*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	31/03/13 31/03/14	31/03/14 31/03/15	31/03/15 31/03/16	31/03/16 31/03/17	31/03/17 31/03/18
Performances nettes Class A USD Acc	-7,1	67,8	-13,7	5,7	31,7
MSCI All China Net Index	-14,0	89,3	-23,9	0,8	23,5

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

L'indice de référence actuel est l'indice MSCI All China Net Index. 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	143	928	Volatilité	22,5	23,5
Price/earnings	26,3	21,7	Tracking error	6,1 %	-
Rendement	1,0	1,2	Ratio de Sharpe	0,1	-0,3
Price to book	4,1	2,6	Ratio d'Information	1,4	-
			Performances sur 3 ans (nette)	0,5 %	-7,8 %
			Superperformance sur 3 ans (nette)	8,3 %	-

Données au 31 mars 2018
Source: Factset

base performance nette

Russell Investments China Equity Fund (Suite)

Dix principales positions

Titres	Fonds	indice
Tencent Holdings Ltd.	7,2 %	8,0 %
Alibaba Group Holding Ltd. (ADR)	5,8 %	5,8 %
Industrial and Commercial Bank of China Ltd	2,8 %	1,8 %
China Merchants Bank Co., Ltd. Class H	2,7 %	0,5 %
Nari Technology Development Co., Ltd. Class A	2,5 %	-
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,4 %	-
China Merchants Bank Co., Ltd. Class A	2,0 %	-
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co., Ltd.	1,9 %	-
Industrial and Commercial Bank of China Ltd	1,8 %	-
Qingdao Haier Co., Ltd.	1,8 %	-

Source: State Street

Exposition sectorielle

	Fonds	indice
Technologie de l'information	29,1 %	24,1 %
Sociétés Financières	25,8 %	24,4 %
Consommation Cyclique	17,7 %	10,3 %
Industries	9,0 %	9,9 %
Santé	6,9 %	5,5 %
Consommation Non Cyclique	5,2 %	5,4 %
Matières premières	3,5 %	6,2 %
Telecoms	0,9 %	2,5 %
Energie	0,8 %	3,5 %
Services aux collectivités	0,6 %	2,5 %
Immobilier	0,4 %	5,7 %

Données au 31 mars 2018

Source: Factset

Composition du portefeuille

Gérant	Style de gestion	Cible	Actuelle
Russell Investments	Stratégie offrant une exposition défensive et aux grandes capitalisations Chinoises	15,0 %	14,3 %
BOCOM Schroders	Biais petite et moyenne capitalisation, stratégie Growth sur les actions A chinoises	30,0 %	26,7 %
Keywise Capital	Gérant actions H chinoises visant à identifier les opportunités sous valorisées	20,0 %	19,6 %
Bin Yuan Capital	Gérant de titres à forte qualité, à des niveaux de valorisation raisonnables	35,0 %	34,6 %
Russell Investments (Liquidités et autres)		-	4,8 %

Informations Importantes

Sauf spécifications contraires, Russell Investments est la source de toutes les données, et toutes les informations publiées dans le présent document sont, à sa connaissance, actualisées et précises. Les opinions exprimées sont celles de Russell Investments, elles ne sont pas une simple constatation des faits et peuvent varier et, à moins qu'elles ne se rapportent à un investissement particulier, elles ne constituent pas une prestation de services réglementées de « conseil en investissements ».

La valeur des investissements et les revenus susceptibles d'en découler peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et ne sont pas garantis. Vous pourriez ne pas récupérer le montant initialement investi. Les performances passées n'indiquent pas nécessairement l'évolution des performances futures. Toute référence à des rendements liés aux devises peut augmenter ou diminuer en raison de la fluctuation des taux de change.

Avant de souscrire à un fonds d'investissement, il est recommandé de lire son prospectus. Les prospectus des fonds de Russell Investments peuvent être obtenus auprès des bureaux de Russell Investments, gratuitement, sur demande.

Ce document est publié par Russell Investments Limited, une entreprise enregistrée en Angleterre et aux Pays de Galles sous le numéro. 02086230 et dont le siège se situe à Rex House, 10 Regent Street, London SW1Y 4PE. Téléphone 020 7024 6000. Société enregistrée et régulée par la Financial Conduct Authority, située au 25 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS.