



FOCUS FONDS – FF CHINA CONSUMER FUND

EQUIPE DE GESTION

Fidelity International propose des solutions et services d'investissement, ainsi que des expertises liées à la retraite à plus de 2.8 millions de clients dans le monde. Entreprise indépendante, forte d'un héritage de 50 ans, Fidelity est présent dans plus de 25 pays avec un actif total de 674.9 milliards d'euros. Grâce à 500 professionnels de l'investissement, Fidelity intègre à la fois les enjeux financiers et ESG sur l'ensemble des classes d'actifs. En France, Fidelity dispose d'une société de gestion locale, et assure la commercialisation de 180 fonds.

La gérante du portefeuille FF China Consumer Fund, Hyomi Jie, possède plus de 18 années d'expérience et bénéficie de la puissante plateforme de recherche de Fidelity. Celle-ci compte plus de 56 analystes dédiés à l'Asie dont 25 analystes spécialisés en actions chinoises qui couvrent environ 92% de l'indice MSCI China en termes de capitalisation boursière.

PROCESS D'INVESTISSEMENT ET DIFFERENCIATION

Le marché chinois présente une divergence par rapport à la plupart des économies occidentales, en termes de positionnement sur le cycle. L'inflation y est très faible, les taux d'intérêt sont en phase de baisse et le gouvernement met en place des stimuli économiques tels que la baisse des impôts pour les sociétés. Cela place donc la Chine dans un environnement macro-économique confortable pour que s'opère la relance. Axé sur ce que les consommateurs chinois achètent et à leur manière d'acheter, le fonds Fidelity Funds China Consumer Fund est composé d'actions de sociétés chinoises locales, mais également de multinationales bien établies dans l'ensemble des sous-secteurs de la consommation et de la vente au détail en Chine.

Stratégie à forte conviction, le portefeuille se veut concentré et investi sur une sélection de 30 à 50 sociétés selon un style qualité et de croissance. A la différence de la plupart de ses concurrents, le fonds n'est donc pas un fonds générique sur la Chine, représentatif de la totalité du marché chinois ; mais bel et bien un fonds qui joue pleinement le thème de la consommation intérieure. Le fonds a été lancé en 2011 et dispose donc d'un long track record, les encours du fonds sont de 3 548 millions d'euros (à fin septembre 2023).

Le fonds bénéficie de toute l'expertise de Fidelity sur le marché asiatique puisqu'avec plus de 50 ans d'expérience et 59 milliards de dollars d'encours, Fidelity figure parmi le top 3 des sociétés de gestion investies dans la région.

POURQUOI INVESTIR DANS FF CHINA CONSUMER FUND ?

Le fonds permet de capter le potentiel du marché de la consommation chinois qui compte parmi les plus importants en termes de volume (à peu près 8 milles milliards de dollars) et surtout à la croissance la plus rapide. Cela grâce, notamment, à trois piliers structurels : l'urbanisation accrue, la montée en puissance de la classe moyenne (en volume et en enrichissement) et l'adoption de technologies et de modèles d'exploitation innovants.

Malgré une reprise post-Covid inégale jusqu'à présent, plusieurs indicateurs donnent des raisons d'espérer et offrent des opportunités d'investissement :










- Les ménages chinois disposent d'une épargne excédentaire historiquement élevée et sont faiblement endettés
- Le gouvernement a démontré une volonté de résoudre les problèmes sous-jacents et met en place des mesures pour redonner confiance aux consommateurs et stimuler l'économie, notamment dans le secteur immobilier. Par ailleurs, les risques réglementaires diminuent
- Les tensions géopolitiques sont déjà prises en compte par le marché
- Marché aux valorisations attractives, avec la plus importante décote depuis 20 ans
- Une réorientation de l'économie, par les entreprises et le gouvernement, de la production et l'exportation vers la consommation intérieure
- Des changements structurels dans la manière de consommer des ménages chinois : la volonté de moins consommer mais de mieux consommer (premiumisation) ainsi que de consommer local. Ce qui implique l'essor de nouvelles marques fortes chinoises dans la consommation discrétionnaire, notamment.

Les actions chinoises étant encore modestement représentées dans les grands indices mondiaux, cela permet également d'apporter une brique diversifiante dans vos portefeuilles.

PERFORMANCES ET COMPORTEMENT

Classement de la performance au 10/11/2023 - LU0594300096

	2019	2020	2021	2022	YTD
Fonds	26.36%	23.57%	-19.43%	-15.81%	-14.01%

	Rang	Quartile
1 mois	30 / 179	1 
3 mois	70 / 179	2 
6 mois	62 / 179	2 
YTD	83 / 170	2 
1 an	23 / 169	1 
3 ans	97 / 119	4 
5 ans	55 / 80	3 
8 ans	25 / 60	2 
10 ans	18 / 42	2 

Il est rappelé que les performances passées ne présagent pas des performances futures.
Achévé de rédiger le 13/11/2023.

Timothée LEVESQUE
Chargé des investissements

Timothee.levesque@lafinancieredorion.fr