

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



Le fonds a pour objectif de surperformer son indice de référence, l'indice MSCI China All Shares Net Total Return (ticker M1CNAL) en investissant dans des actions chinoises nationales cotées sur les marchés de la République populaire de Chine et dans des actions chinoises non nationales cotées sur des marchés réglementés ou sur d'autres marchés réglementés à Hong Kong, aux États-Unis, à Taïwan et à Singapour.

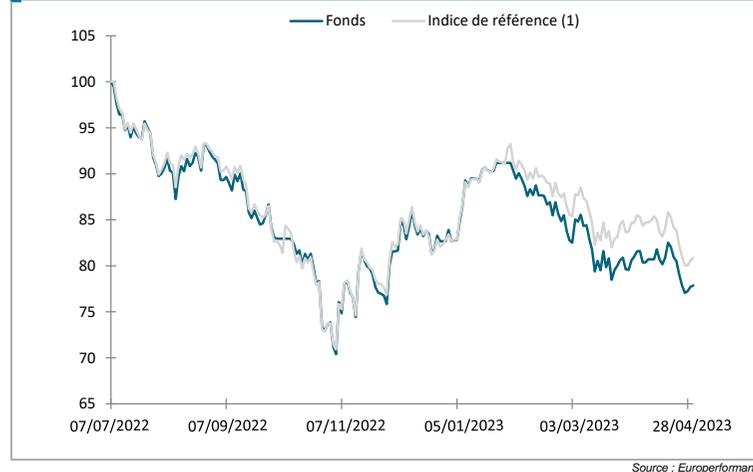
## Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	778,71
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	81,34
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	100,69
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	40
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,13%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU2393988048
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	MSCI China All Shares Net Total Return
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion en titre :	Ofi Invest Lux
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Xinghang Li - Peggy Li
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	07/07/2022
Horizon de placement :	5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J-1 à 12h
Limite de rachat :	J-1 à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	15 % au-delà de l'indice MSCI China All Shares Net Total Return (ticker Bloomberg M1CNAL).
Frais courants :	1,10%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST LUXEMBOURG
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG

## Evolution de la performance depuis création



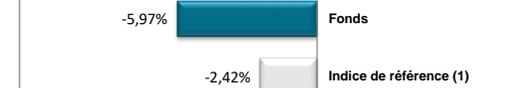
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC	-22,13%	26,58%	-	-	-	-	-	-	-5,97%	21,43%	10,62%	-12,97%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-19,14%	26,33%	-	-	-	-	-	-	-2,42%	21,69%	14,01%	-10,59%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2022							-8,21%*	-0,27%	-9,39%	-15,13%	15,84%	1,56%	-17,18%	-17,14%
2023	8,03%	-7,78%	-1,14%	-4,54%									-5,97%	-2,42%

\*Performance du 07/07/2022 au 29/07/2022

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI China All Shares Net Total Return

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 •

FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	6,23%	-19,58%	-1,22%	Chine	Vente au détail
KWEICHOV MOUTAI	4,20%	-5,58%	-0,23%	Chine	Aliments, boissons et tabac
PING AN INSURANCE GROUP	4,18%	9,20%	0,38%	Chine	Assurance
CATL	3,29%	-44,51%	-1,46%	Chine	Automobiles et pièces
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,28%	-14,25%	-0,47%	Chine	Vente au détail
PETROCHINA	3,14%	14,92%	0,47%	Chine	Energie
MEITUAN DIANPING	3,13%	-8,79%	-0,28%	Chine	Technologie
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI_	2,88%	-2,33%	-0,07%	Chine	Santé
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	2,76%	-0,92%	-0,03%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,70%	-5,73%	-0,15%	Hong-Kong	Aliments, boissons et tabac
<b>TOTAL</b>	<b>35,79%</b>		<b>-3,05%</b>		

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PETROCHINA	3,14%	14,92%	0,47%	Chine	Energie
PING AN INSURANCE GROUP	4,18%	9,20%	0,38%	Chine	Assurance
PSBC	2,24%	7,70%	0,17%	Chine	Banques

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	6,23%	-19,58%	-1,22%	Chine	Vente au détail
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,28%	-14,25%	-0,47%	Chine	Vente au détail
EAST MONEY INFORMATION CO-A	1,83%	-21,59%	-0,40%	Chine	Services financiers

Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENN ENERGY HLDG	1,99%	2,45%
ANTA SPORTS PRODUCTS	1,75%	2,00%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	3,75%	1,83%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	2,51%	Vente
PETROCHINA	3,57%	3,14%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

En avril, l'indice MSCI China All Shares Net USD a baissé de 5,40 % en EUR (-3,87 % en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (-2,57 % en EUR) et l'indice MSCI World (+0.31% en EUR). Malgré le chiffre de croissance du PIB (+4.5%) au T1 2023, le marché s'est inquiété de sujet géopolitique avec les restrictions potentielles des états unis dans le secteur technologique chinois.

Les ventes aux détails ont augmenté de 5,8% au premier trimestre 2023 et de 10,6% en mars, ce qui indiquent une forte reprise économique en Chine, tirée principalement par la réouverture post-COVID et par le soutien politique. En outre, les exportations de mars ont largement dépassé les attentes, en hausse de 14,8% yoy contre un consensus de -7.1%.

La réunion du Politburo du 28 avril s'est concentrée sur plusieurs priorités, notamment la coordination de la politique budgétaire et monétaire pour stimuler à la fois la consommation et l'investissement des entreprises. Des appels sont lancés pour attirer les investissements directs étrangers et cette année 2023 marque le 10<sup>e</sup> anniversaire de l'initiative « One belt one road ». Il vise également à améliorer la protection sociale et d'emploi. Nous nous attendons à ce que les politiques favorables aux entreprises privées se poursuivent jusqu'à la fin 2023, compte tenu de leur rôle principal dans la création d'emplois en Chine.

Les entreprises chinoises ont annoncé plutôt de solides résultats au T1. Les compagnies d'assurance, y compris Ping An Insurance et AIA, ont toutes bénéficié de l'ouverture et de la demande croissante de produits d'épargne surtout quand les dépôts bancaires en Chine atteint un niveau historiquement élevé. Ainsi, les entreprises d'État ont également annoncé de l'augmentation de dividendes et des plans de rachat plus favorables aux actionnaires dans l'ensemble.

Dans ce contexte, OFI FUND- RS CHINA EQUITY ALL SHARES était en baisse de 4.54% sur le mois, contre un indice de référence en baisse de 5,40%. Dans l'ensemble, nous pensons que la dynamique économique et le soutien politique de la Chine dans un cycle différent par rapport aux autres pays développés. La banque centrale chinoise et le gouvernement chinois pourraient potentiellement assouplir davantage leur politique pour soutenir la croissance. Rappelons-nous que le niveau de l'inflation est très faible. Par ailleurs, la Chine est moins exposée à la crise bancaire américaine, ce qui en fait un marché peu exposé aux secteurs bancaires américains. L'objectif de 5% de croissance annuelle en 2023 nous semble réaliste. La récente consolidation des marchés chinois présente une bonne opportunité d'achat.

Xinghang LI - Peggy LI - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

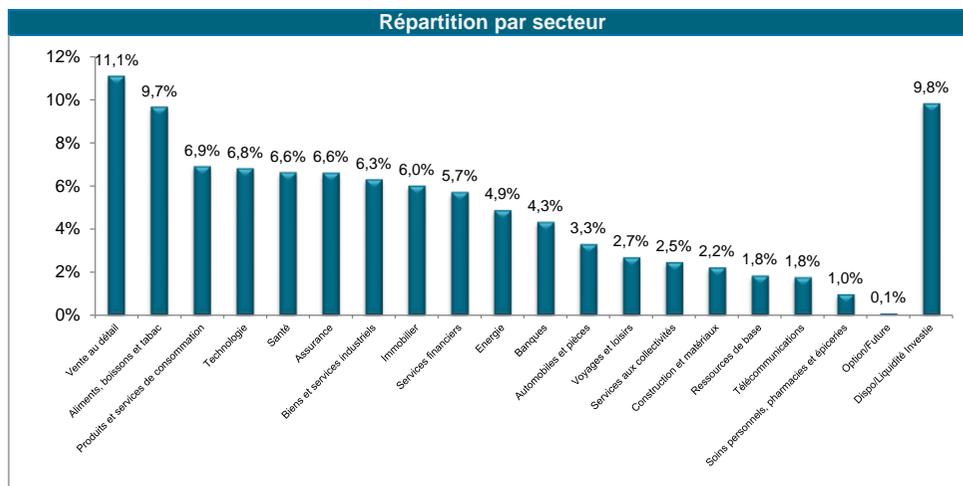
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

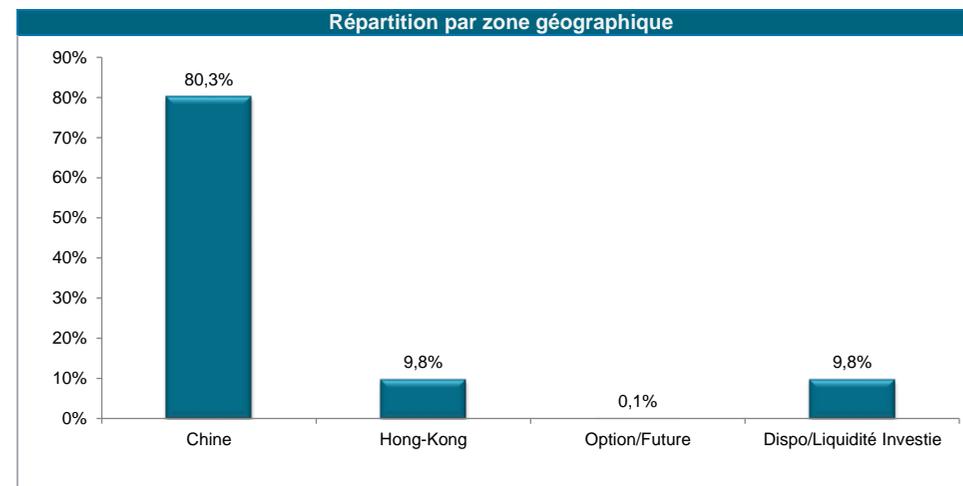


# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

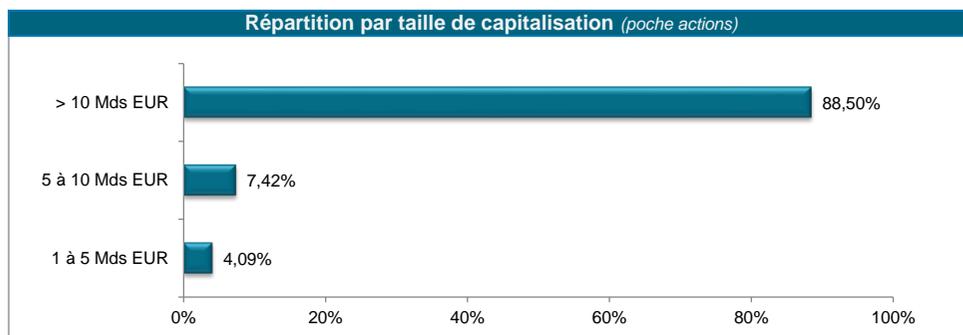
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



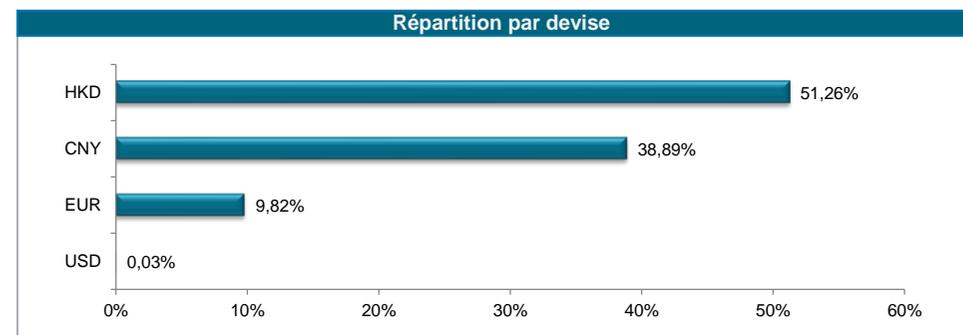
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI Invest AM& Factset



Source : OFI Invest AM& Factset



Source : OFI Invest AM& Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
-	-	-	-	-	-	-

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI China All Shares Net Total Return

(2) Taux sans risque : ESTR

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)

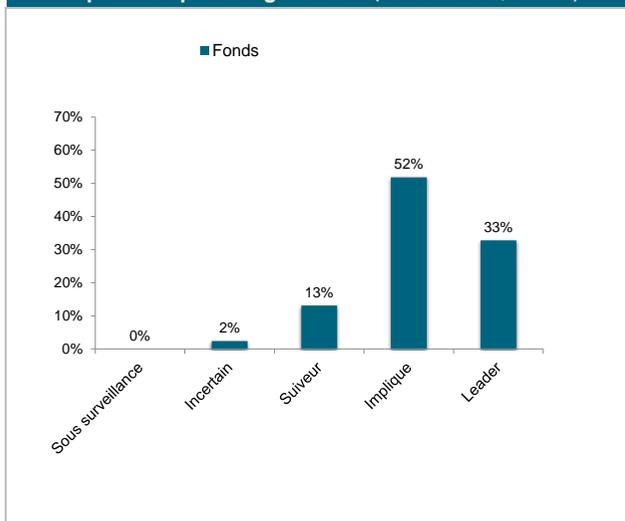


# Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023



## Répartition par catégorie ISR\* (Partie couverte, rebasée)

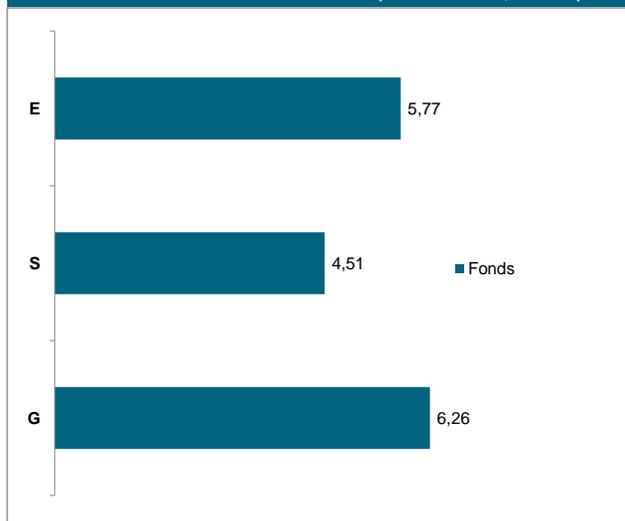


Taux de couverture du fonds (1) : 93,78%

**Répartition par catégorie ISR** : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités

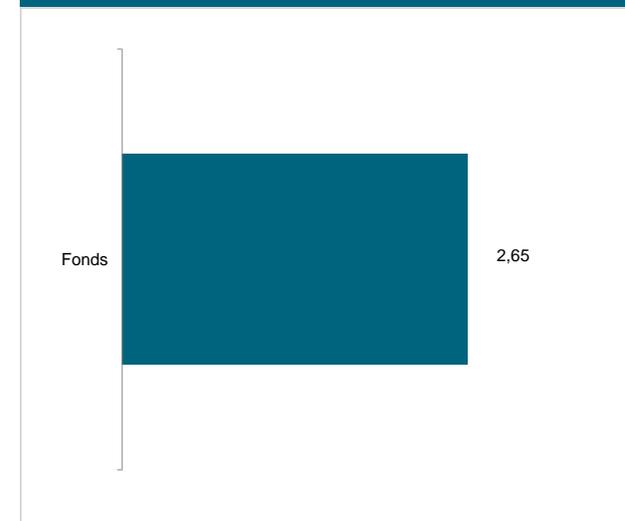
## Notations des domaines ESG\* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 87,61%

**ESG** : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

## Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 99%

**Emissions financées** : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initial investé. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).