

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

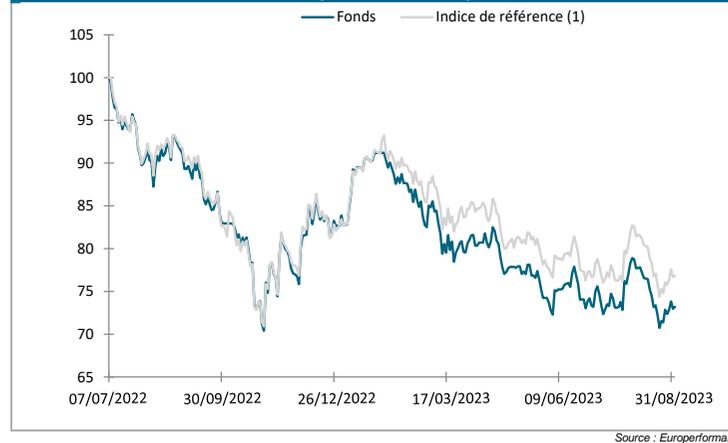
## Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	731,85
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	74,40
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	92,02
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	37
Score ISR fonds :	3,05
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,59%

## 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 :	1,20%
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	-26,82%	24,78%	-	-	-	-	-20,05%	25,63%	-11,63%	20,38%	-11,30%	0,55%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-23,19%	24,43%	-	-	-	-	-16,39%	25,43%	-7,30%	20,35%	-10,02%	-0,35%

## 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%	-6,53%	0,60%	7,77%	-7,26%					-11,63%	-7,30%

\*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 5138490342

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 - août 2023



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	7,63%	-6,54%	-0,50%	Chine	Vente au détail
PING AN INSURANCE GROUP	4,36%	-15,68%	-0,68%	Chine	Assurance
KWEICHOW MOUTAI	4,16%	-2,19%	-0,09%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CHINA MOBILE	3,77%	5,76%	0,22%	Hong-Kong	Télécommunications
CATL	3,57%	-0,92%	-0,03%	Chine	Automobiles et pièces
MEITUAN DIANPING	3,37%	-11,26%	-0,38%	Chine	Technologie
NETEASE	3,07%	-2,37%	-0,07%	Chine	Produits et services de consommation
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	2,89%	-2,46%	-0,07%	Chine	Biens et services industriels
CHINA YANGTZE POWER	2,70%	2,37%	0,06%	Chine	Services aux collectivités
CHINA MERCHANTS BANK	2,64%	-11,64%	-0,31%	Chine	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>38,15%</b>		<b>-1,86%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA MOBILE	3,77%	5,76%	0,22%	Hong-Kong	Télécommunications
LUCKIN COFFEE INC	0,98%	13,20%	0,13%	Chine	Voyages et loisirs
SICHUAN CHUANOU ENR	2,30%	3,03%	0,07%	Chine	Services aux collectivités

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	4,36%	-15,68%	-0,68%	Chine	Assurance
HUA HONG SEMINDUCTOR	2,49%	-21,55%	-0,54%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	7,63%	-6,54%	-0,50%	Chine	Vente au détail

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KE HOLDINGS	2,92%	1,67%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	1,72%	2,46%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	2,49%	2,11%
KWEICHOW MOUTAI	4,17%	4,16%
CHINA MERCHANTS BANK	3,08%	2,64%
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	3,03%	2,89%
CHINA YANGTZE POWER	2,71%	2,70%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

En août, l'indice MSCI China All Shares (USD) a baissé de 7,16 % en EUR (-8,61 % en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (-4,69 % en EUR) et l'indice MSCI World (-0,83 % en EUR). Le plus grand promoteur immobilier, Country Garden, a manqué le paiement de ses coupons d'obligations, entraînant une nouvelle série de ventes sur les marchés financiers. Malgré de bons résultats (conformes ou supérieurs aux estimations) pour plus de la moitié des entreprises, il était encore difficile pour le marché de reprendre confiance.

La confiance dans le marché s'est détériorée en raison de l'absence de plans détaillés après la réunion du Politburo de juillet. Fin août, Pékin a introduit une série de mesures de relance qui ont dépassé les attentes du marché. Ces mesures couvraient des domaines allant des acomptes sur le logement aux baisses des taux d'intérêt, à un rythme qui n'avait pas été observé depuis la fin de 2018. Il s'agit du premier assouplissement national des prêts hypothécaires en huit ans pour les résidences principales et secondaires. Des discussions sont également en cours sur la réduction des taux d'intérêt hypothécaires après que la PBOC ait réduit le taux de référence. Les décideurs politiques ont réduit de moitié le *stamp duty* sur les transactions boursières, la dernière réduction remontant à 2008.

Pour l'instant, il est difficile de dire si ces mesures seront suffisantes pour inverser la tendance actuelle. Nous pensons que les inquiétudes concernant le crédit des banques chinoises sont en partie exagérées, car leur ratio de créances douteuses est encore faible. Par ailleurs, le bilan des ménages chinois reste solide.

Depuis le mois d'août, plus de 80 % des entreprises ont annoncé des résultats conformes ou supérieurs aux prévisions, un chiffre supérieur à l'année dernière. La plupart d'entre elles ont amélioré leurs marges grâce à un meilleur contrôle des coûts et à la baisse des prix de l'énergie.

Dans ce contexte, Ofi Invest ESG China Equity All Shares a baissé de 7,26% sur le mois contre 7,16% pour l'indice. Dans l'ensemble, nous pensons que le marché attend encore des signes la part des données macroéconomiques à la suite de la mise en œuvre des mesures de relance détaillées. L'indice des prix à la consommation (IPC) du mois d'août, publié récemment, est redevenu positif, la pression déflationniste s'étant atténuée dans un contexte de stabilisation.

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

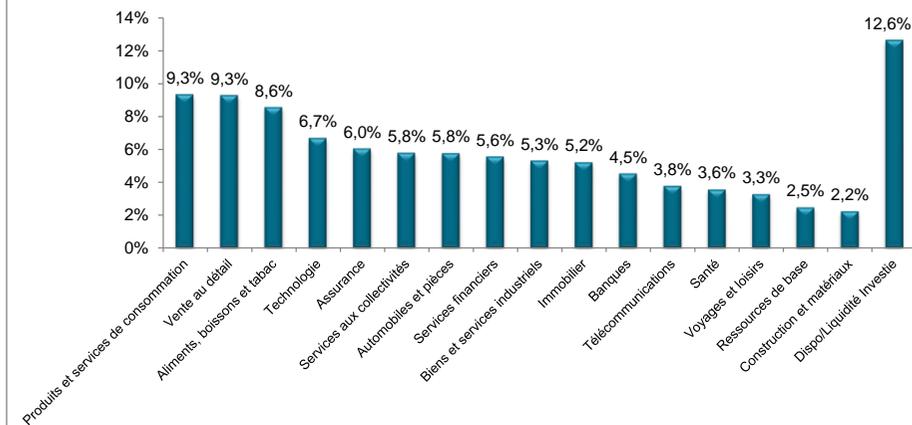
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP  
92-12 • FR 51384940342  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - août 2023

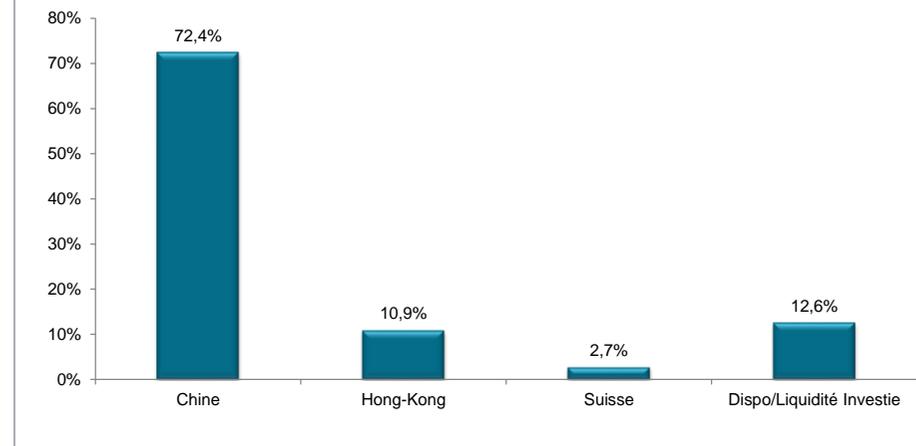


## Répartition par secteur



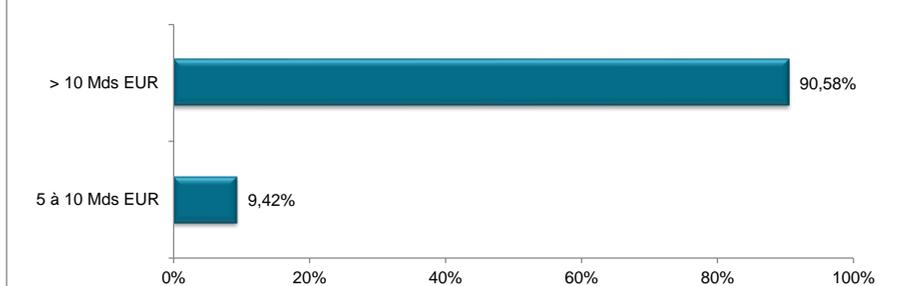
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



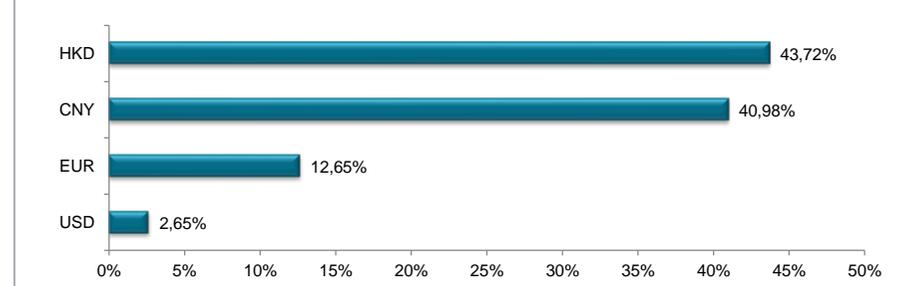
Source : OFI Invest AM& Factset

## Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI Invest AM& Factset

## Répartition par devise



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.
1,00	-0,07	4,10%	-0,92	-0,89	45,10%	-20,83%

Source : Europerformance

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

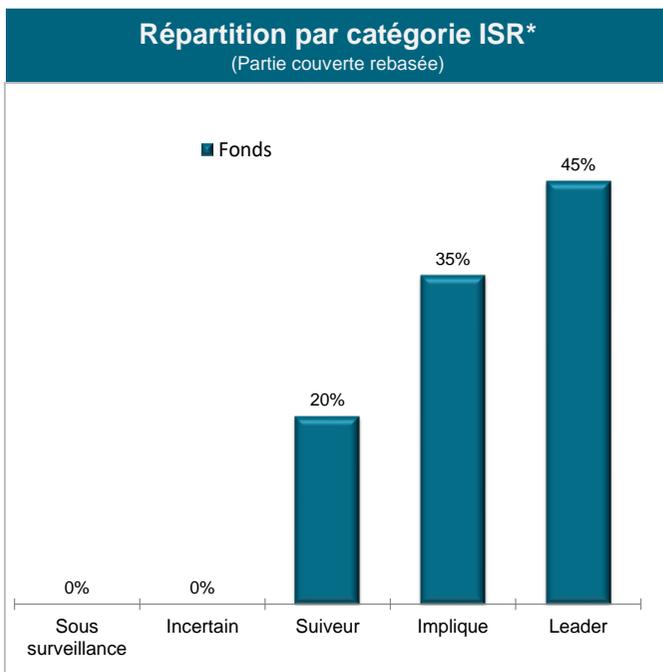
(2) Taux sans risque : ESTR

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

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares

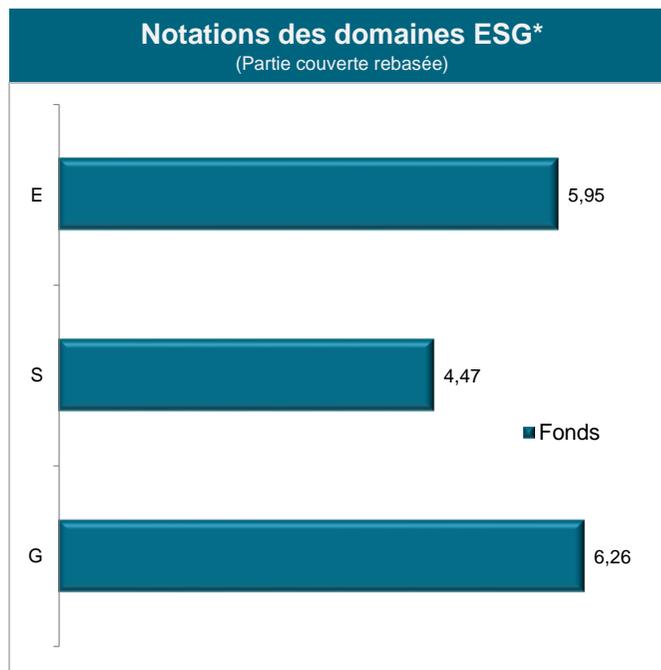
Reporting ISR Mensuel - août 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 89,45%

**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 les classer en 5 catégories.

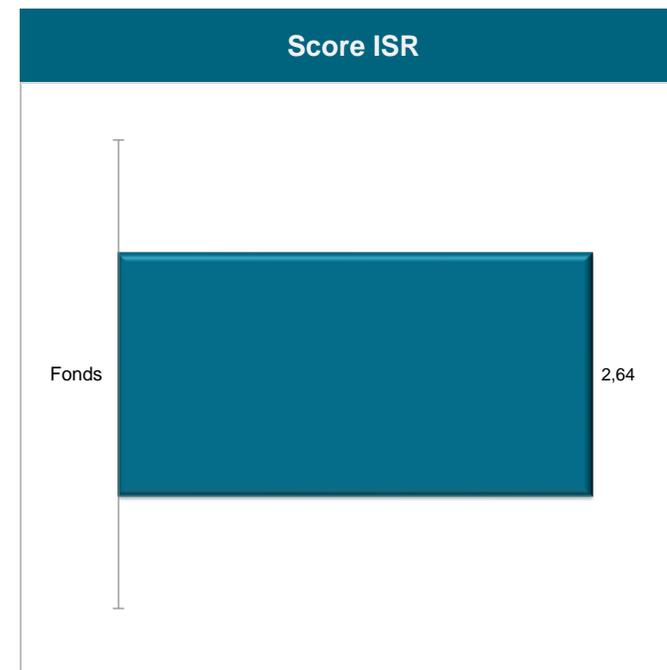
(1) Hors Disponibilité



Taux de couverture du fonds (2) : 80,66%

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

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 93%

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : • [www.ofi-invest-am.com/isr](http://www.ofi-invest-am.com/isr).

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)