

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



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.

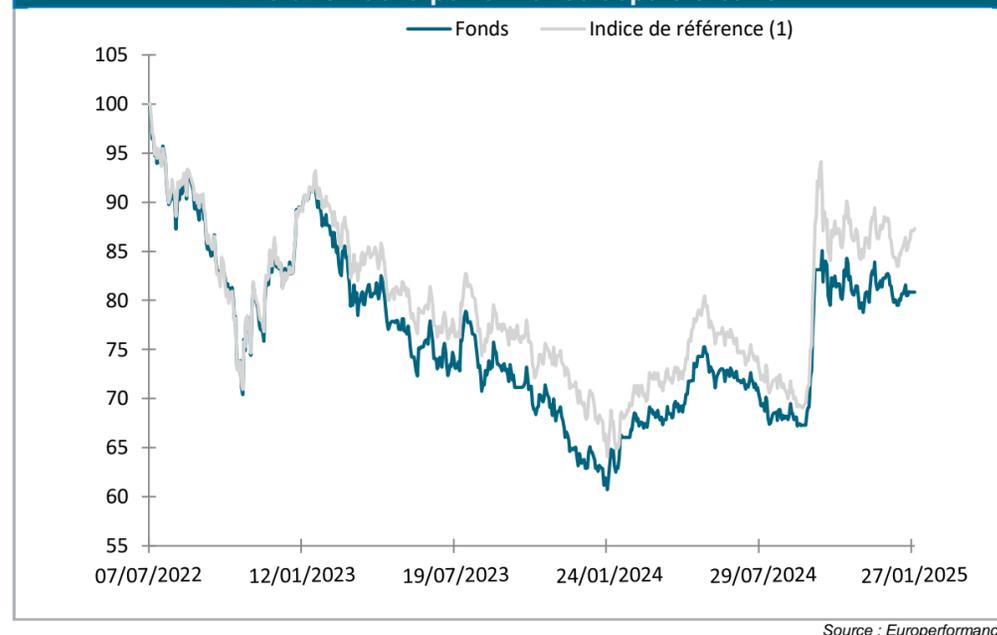
## Chiffres clés au 27/01/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	808,27
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	94,20
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	108,33
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	34
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,22%

## 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 :	1,24%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST LUXEMBOURG
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG

## Evolution de la performance depuis création



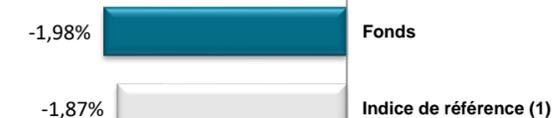
## Profil de risque

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC	-19,17%	21,83%	-	-	-	-	29,27%	20,33%	-1,98%	-	15,22%	0,88%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-13,71%	23,64%	-	-	-	-	33,03%	24,94%	-1,87%	-	18,91%	2,25%

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%	-6,53%	0,60%	7,77%	-7,26%	-2,78%	-1,77%	-4,71%	-2,27%	-21,41%	24,16%
2024	-3,93%	8,13%	0,39%	5,80%	-0,98%	1,03%	-2,35%	-0,93%	19,61%	-3,62%	-0,82%	3,77%	26,69%	24,16%
2025	-1,98%												-1,98%	-1,87%

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

Source : Europerformance

(1) MSCI China All Shares Net Total Return puis Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index à partir du 02/01/2025

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 - janvier 2025



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS LTD	7,92%	-6,67%	-0,53%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,01%	4,17%	0,29%	Chine	Vente au détail
TRIP.COM GROUP LTD	4,06%	0,29%	0,01%	Chine	Voyages et loisirs
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	3,82%	-4,25%	-0,16%	Chine	Biens et services industriels
CHINA YANGTZE POWER LTD A	3,30%	-3,08%	-0,10%	Chine	Services aux collectivités
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,28%	-3,96%	-0,13%	Taiwan	Technologie
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,26%	6,44%	0,21%	Chine	Ressources de base
KWEICHOW MOUTAI LTD A	3,19%	-6,69%	-0,21%	Chine	Aliments, boissons et tabac
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	3,19%	-6,00%	-0,19%	Chine	Assurance
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	3,14%	2,50%	0,08%	Chine	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>42,17%</b>		<b>-0,73%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NETEASE INC	3,06%	12,52%	0,38%	Chine	Produits et services de consommation
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,01%	4,17%	0,29%	Chine	Vente au détail
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,26%	6,44%	0,21%	Chine	Ressources de base

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS LTD	7,92%	-6,67%	-0,53%	Chine	Technologie
EAST MONEY INFORMATION LTD A	2,05%	-11,95%	-0,25%	Chine	Services financiers
CITIC SECURITIES LTD A	2,72%	-8,51%	-0,23%	Chine	Services financiers

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
XIAOMI CORP	2,58%	2,60%
TRIP.COM GROUP LTD	1,37%	4,06%
TENCENT HOLDINGS LTD	1,22%	7,92%
NETEASE INC	2,27%	3,06%
MEITUAN	7,00%	1,60%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements			
Libellé	Poids M-1	Poids M	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD H	0,36%		Vente

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

En janvier, l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCITS Total Return a enregistré une baisse de 0,34 % en EUR (+0,05 % en USD), sous-performant ainsi l'indice MSCI Emerging Markets (+0,97 % en EUR) et l'indice MSCI World (+2,77 % en EUR). Le marché a suivi une trajectoire de performance en forme de « V » au cours du mois, reflétant les volatilités liées aux anticipations concernant les relations sino-américaines et la trajectoire de croissance potentielle de la Chine en 2025. Les domaines clés à surveiller incluent les mesures de relance chinoises, la stabilisation du marché immobilier, les résultats du quatrième trimestre 2024, ainsi que la phase de désescalade des tensions sino-américaines.

Au cours du mois, l'inclusion de Tencent et de CATL dans la liste DoD 1260H CMC a suscité des inquiétudes quant à un désengagement potentiel des investisseurs américains. Cette décision s'inscrit dans la stratégie plus large des États-Unis visant à contrer la politique chinoise de Fusion Militaire-Civile. Elle souligne la sensibilité du marché aux développements géopolitiques.

Juste avant la fermeture du marché domestique chinois pour les congés du Nouvel An lunaire, DeepSeek a bouleversé le secteur technologique mondial en redéfinissant le récit chinois de l'IA. L'émergence de DeepSeek a mis en lumière un écosystème florissant d'IA en Chine, allant de l'infrastructure cloud aux applications et aux appareils intelligents intégrant l'IA. Le déploiement de l'IA de périphérie (Edge AI) pourrait également créer de nouveaux cas d'usage pour l'électronique grand public, stimulant potentiellement les mises à niveau matérielles.

En janvier, le marché offshore chinois a surperformé le marché onshore. Cette divergence reflète des sentiments et des priorités d'investissement distincts. Les investisseurs domestiques suivent de près les chiffres de la consommation et du tourisme pendant le Nouvel An chinois, ainsi que les bénéficiaires et les pré-publications des résultats 2024. Par ailleurs, le marché chinois a été fermé durant la dernière semaine du mois pour les festivités du Nouvel An chinois.

Dans ce contexte, le fonds OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES a enregistré une baisse de 1,98 % sur le mois, contre une baisse de 1,87 % pour son indice de référence, résultant en une sous-performance de 0,11 %. Bien que les marchés chinois aient progressé de plus de 20% en 2024, nous restons convaincus que le rerating des marchés chinois devrait se poursuivre en 2025.

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

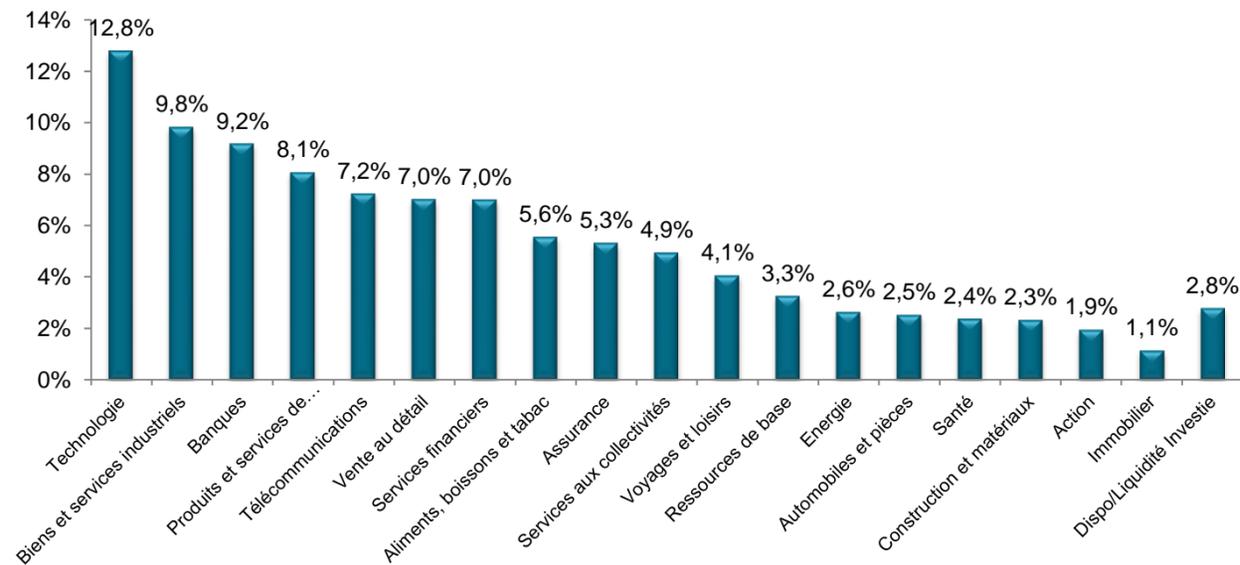
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025

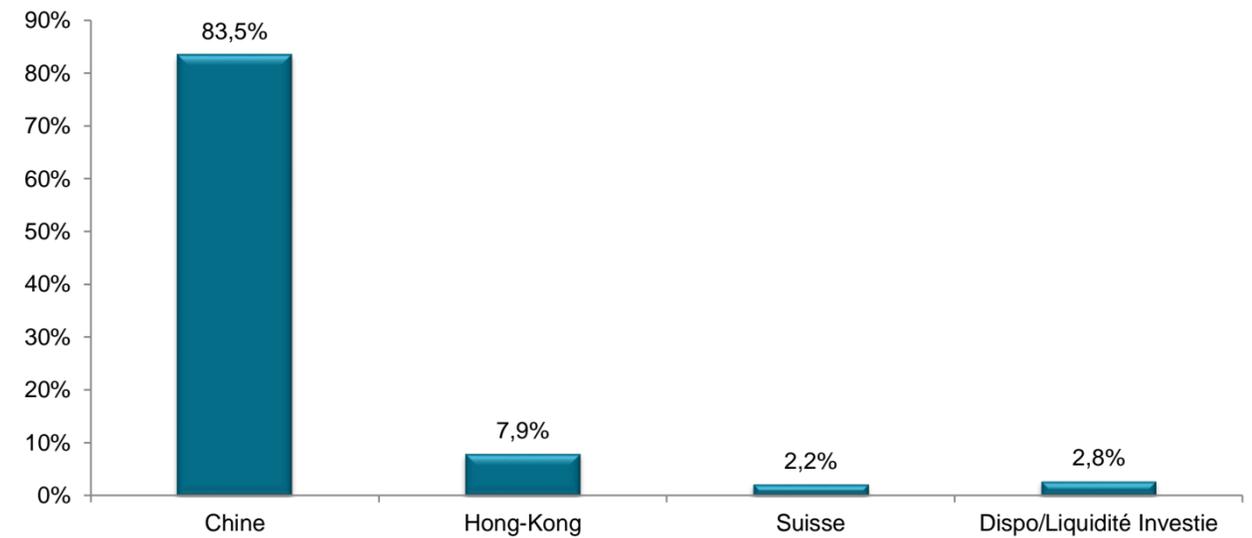


## Répartition par secteur



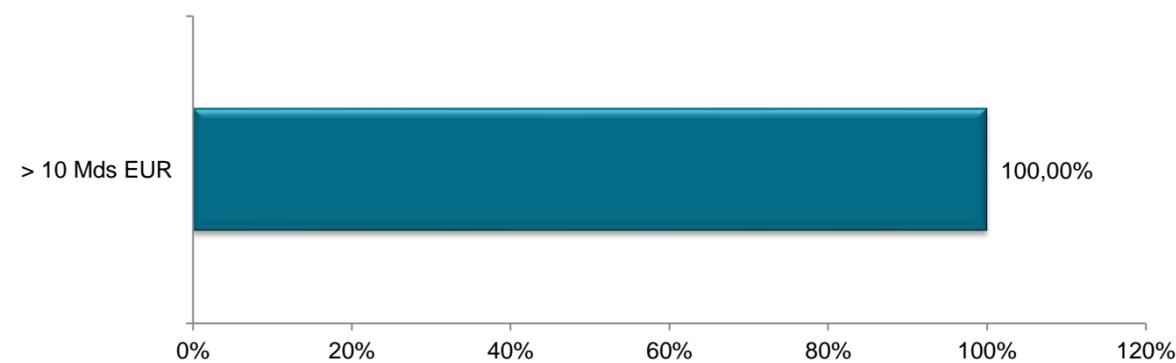
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



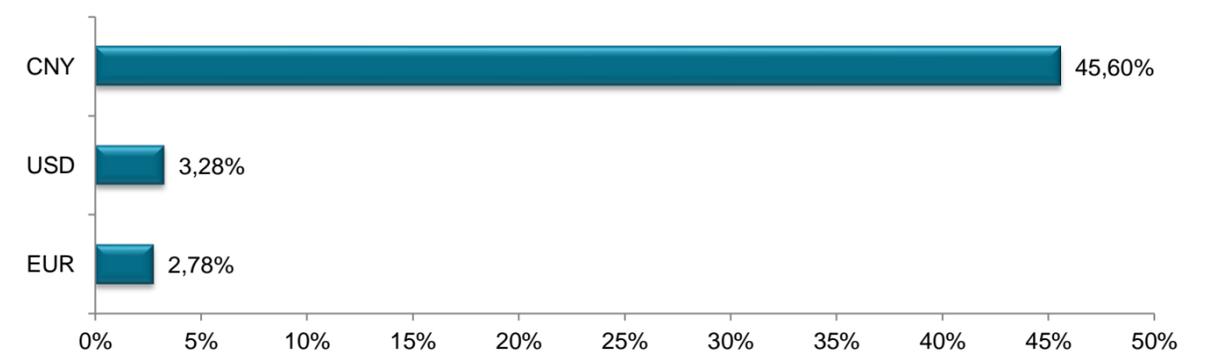
Source : OFI Invest AM& Factset

## 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 (1) sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,72	0,07	11,74%	1,07	-0,29	48,08%	-10,59%

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 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