

Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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 Taiwan et à Singapour.

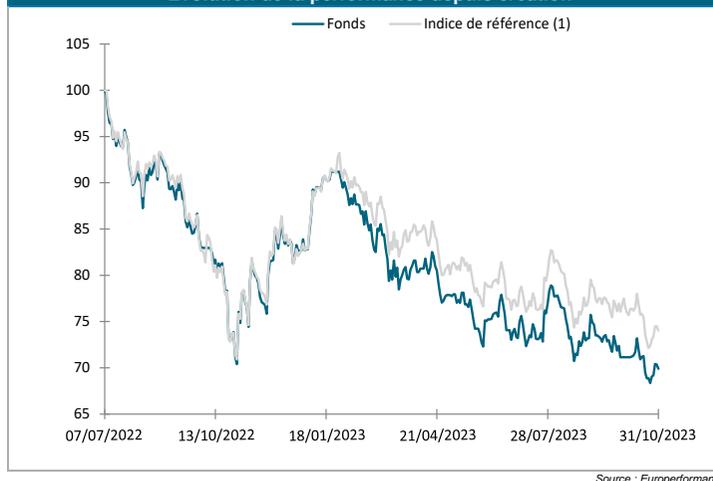
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	698,87
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	68,85
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	84,81
Nombre de lignes :	36
Nombre d'actions :	33
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,26%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU2393988048
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	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

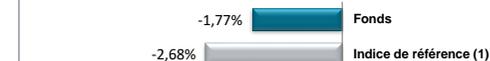
Evolution de la performance depuis création



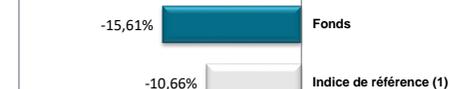
Profil de risque

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	-30,11%	23,68%	-	-	-	-	-0,72%	21,77%	-15,61%	19,25%	-10,25%	-11,43%
Indice de référence ⁽¹⁾	-25,97%	23,44%	-	-	-	-	4,38%	21,47%	-10,66%	19,23%	-8,44%	-10,53%

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%			-15,61%	-10,66%

*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 - octobre 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	7,56%	-3,58%	-0,27%	Chine	Vente au détail
KWEICHOW MOUTAI	4,21%	-6,58%	-0,28%	Chine	Aliments, boissons et tabac
PING AN INSURANCE GROUP	4,16%	-8,89%	-0,37%	Chine	Assurance
CHINA MOBILE	3,89%	-5,37%	-0,21%	Hong-Kong	Télécommunications
NETEASE	3,52%	11,28%	0,40%	Chine	Produits et services de consommation
MEITUAN DIANPING	3,24%	-0,20%	-0,01%	Chine	Technologie
CTRIIP.COM INTL	3,18%	-1,27%	-0,04%	Chine	Voyages et loisirs
CATL	3,11%	-8,82%	-0,27%	Chine	Biens et services industriels
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI_	3,10%	5,73%	0,18%	Chine	Santé
CHINA YANGTZE POWER	3,06%	1,22%	0,04%	Chine	Services aux collectivités
TOTAL	39,03%		-0,83%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NETEASE	3,52%	11,28%	0,40%	Chine	Produits et services de consommation
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI_	3,10%	5,73%	0,18%	Chine	Santé
ANTA SPORTS PRODUCTS	2,90%	5,47%	0,16%	Suisse	Produits et services de consommation

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	4,16%	-8,89%	-0,37%	Chine	Assurance
KWEICHOW MOUTAI	4,21%	-6,58%	-0,28%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CATL	3,11%	-8,82%	-0,27%	Chine	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CTRIIP.COM INTL	1,57%	3,18%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL_	0,75%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En octobre, l'indice MSCI China All Shares Net USD a reculé de 2,68% en EUR (-2,6% en USD), surperformant l'indice MSCI Emerging Markets (-3,15% en EUR) et l'indice MSCI World (-3,12% en EUR).

Les marchés des actions mondiaux étaient à nouveau sous pression avec la flambée des rendements des bons du Trésor américain et l'incertitude géopolitique. Dans une situation d'aversion aux risques, les pays comme la Chine, la Corée et l'Amérique latine ont été les moins performants, tandis que des pays comme l'Inde et Taiwan ont relativement mieux résisté avec de bons résultats des entreprises au Q3 2023. Sur le plan sectoriel, les secteurs tech, notamment les semi-conducteurs, les logiciels et la chaîne d'approvisionnement des véhicules électriques, ont été les plus touchés.

L'état chinois a approuvé un quota supplémentaire d'émission d'obligations d'État de 1 000 milliards de RMB pour soutenir les investissements dans les infrastructures. Ainsi, le gouvernement augmenterait le déficit budgétaire de 3 % à 3,8 % et la moitié des recettes devrait être dépensée d'ici la fin de l'année, le reste restant pour l'année prochaine.

La croissance du PIB réel de la Chine au troisième trimestre a dépassé les attentes. Dans l'ensemble, les bénéfices des actions A ont augmenté de 2 % en glissement annuel au troisième trimestre, s'améliorant considérablement par rapport à la baisse de 8 % en glissement annuel du deuxième trimestre. En Chine, la crise immobilière a eu un impact négatif sur la confiance des consommateurs à court terme. La croissance de 7,7 % des bénéfices industriels en glissement annuel au troisième trimestre du Bureau national des statistiques, et la reprise s'est accélérée chaque mois.

Les résultats des entreprises chinoises au Q3 2023 ont été plutôt en ligne avec les consensus de marchés. Le fonds souverain chinois, Central Huijin, a augmenté sa participation dans les quatre grandes banques d'État et continuera d'augmenter ces investissements à l'avenir.

Dans ce contexte, Ofi Invest ESG China Equity All Shares a reculé de 1,77% sur le mois, face à un indice de référence en baisse de 2,68%. Le fonds a surperformé en raison du bon stock-picking dans notre fonds. Ainsi, l'assouplissement des politiques et la stabilisation des exportations seront susceptibles de soutenir la croissance du T4. Coté géopolitique, le sommet Xi-Biden pourrait redonner certaine confiance aux investisseurs internationaux. La relation entre les premières puissances économiques dans le monde pourrait s'améliorer. Nous restons constructifs sur les mois à venir.

Xinghang Li - Peggy Li - Gérant(s)

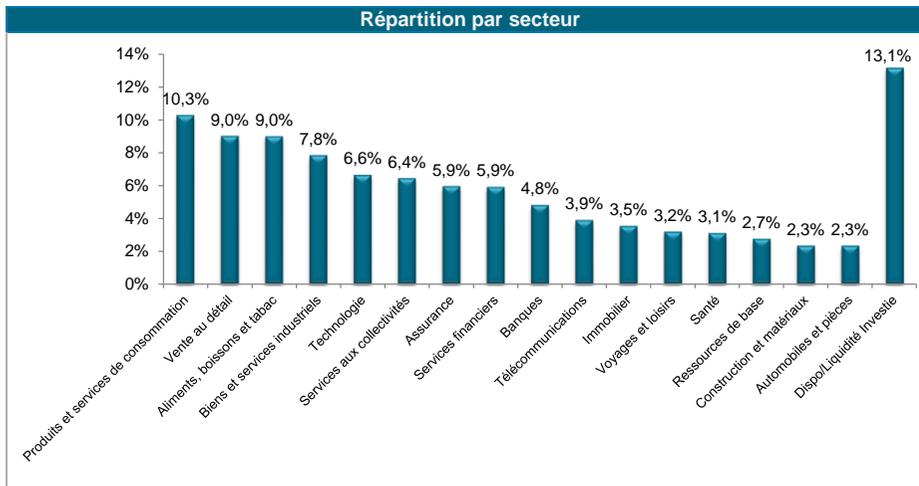
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

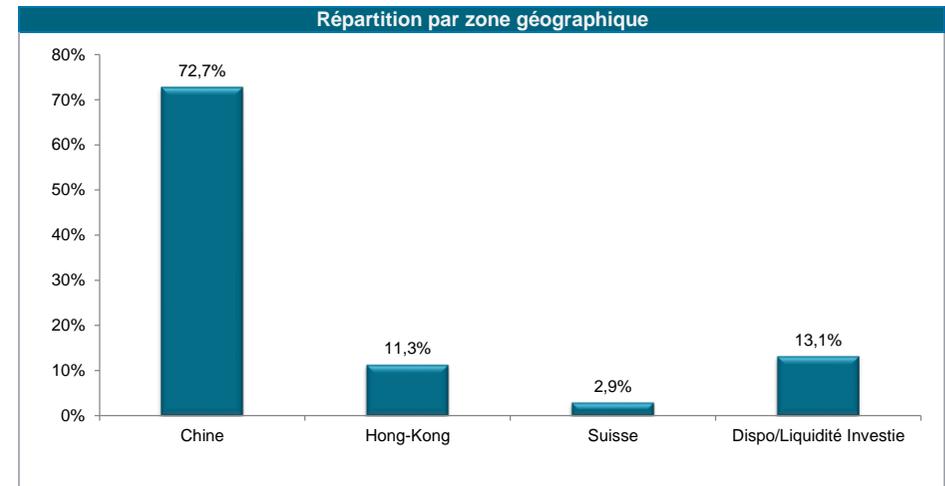
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP
92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

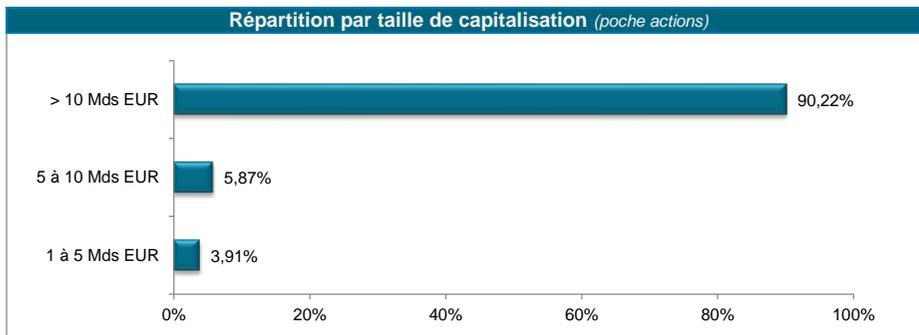
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



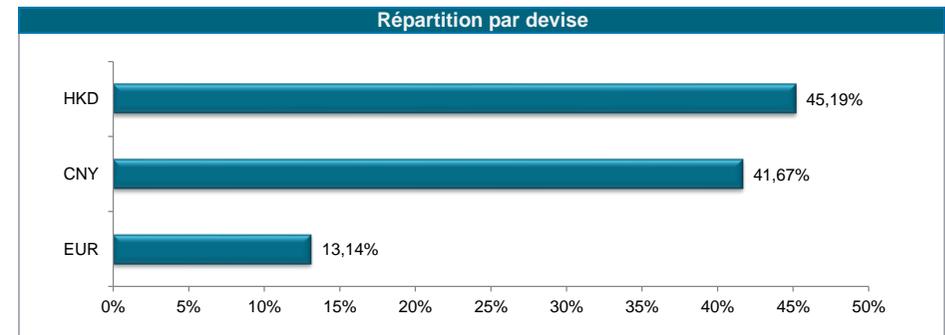
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,99	-0,11	4,97%	-0,61	-1,12	50,98%	-24,48%

Source : Europerformance

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

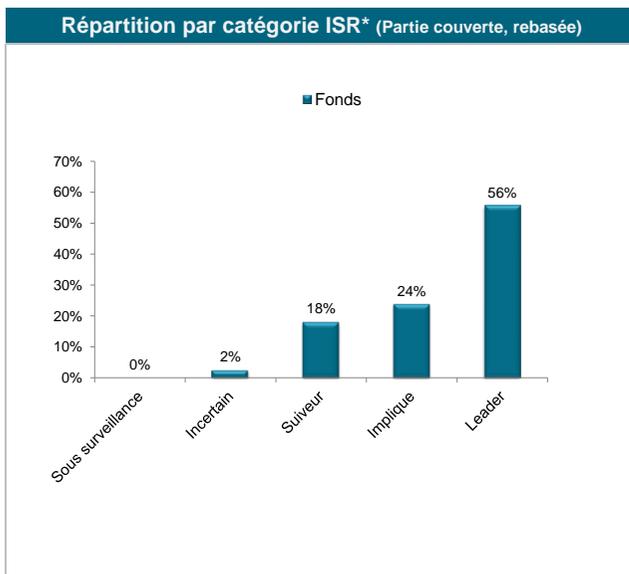
(2) Taux sans risque : ESTR

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 IC

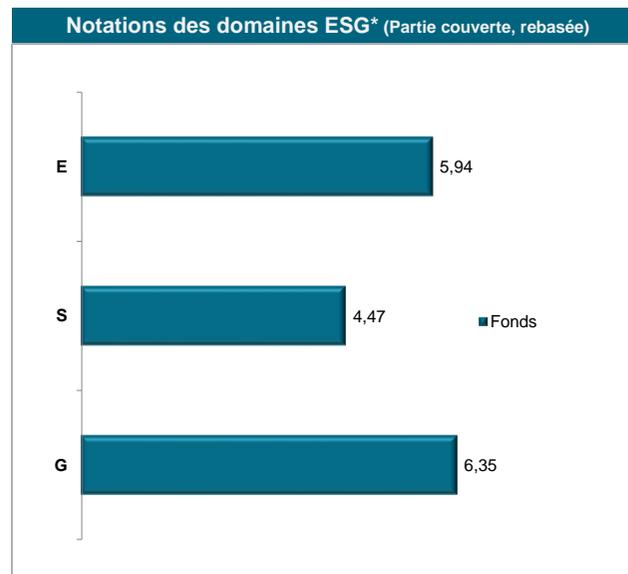
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 93,96%

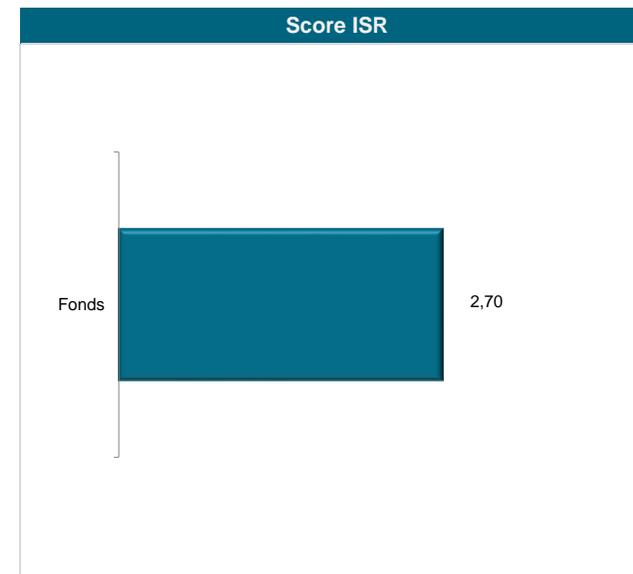
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilités



Taux de couverture du fonds (1) : 81,05%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Taux de couverture du fonds (1) : 94%

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.

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-am.fr/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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).