

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - Février 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 Taiwan et à Singapour.

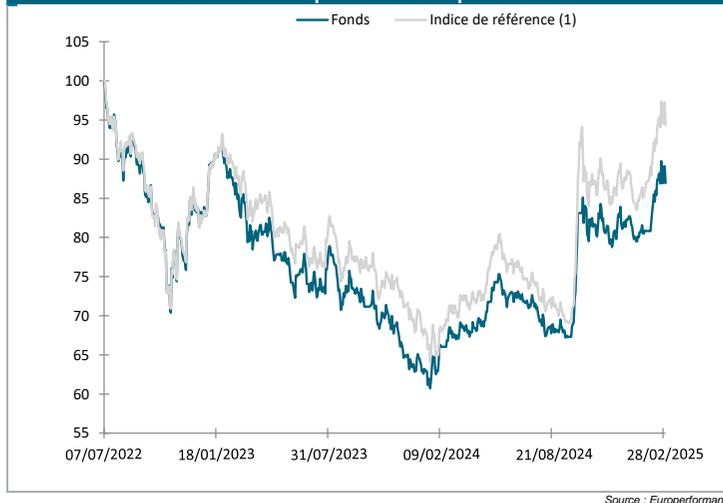
## Chiffres clés au 28/02/2025

|   |        |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 869,24 |
| Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :   | 103,48 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 118,51 |
| Nombre de lignes :                                | 35     |
| Nombre d'actions :                                | 34     |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :       | 96,98% |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Code Isin :                          | LU2393988048   |
| Classification Europerformance :     | Actions Chine  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | MSCI China All Shares Net Total Return puis<br>Bloomberg China Large & Mid Cap MCIT Total<br>Return Index depuis le 02/01/2025 |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performance<br>Risque de marché : actions, émergents<br>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   |
| Devises :                            | 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<br>All Shares Net Total Return (ticker<br>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

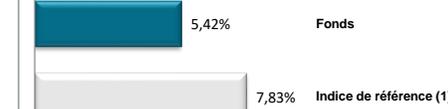
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



Source : Europerformance

## Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

## 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 | -13,08%         | 21,95% | -               | -      | -               | -      | 28,57%        | 20,60% | 5,42%      | -      | 25,08% | 9,39%  |
| Indice de référence <sup>(1)</sup>        | -5,68%          | 23,71% | -               | -      | -               | -      | 33,40%        | 24,41% | 7,83%      | -      | 32,12% | 11,63% |

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% | -14,53% |
| 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% | 7,54%  |        |        |        |       |         |        |        |         |        |        | 5,42%   | 7,83%   |

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

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI China All Shares Net Total Return puis Bloomberg China Large & Mid Cap MCIT Total Return Index depuis le 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 17 957 490 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 - Février 2025



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé                            | Poids         | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                              |
|------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------|--------------------------------------|
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD          | 9,47%         | 47,74%       | 4,52%         | Chine  | Vente au détail                      |
| TENCENT HOLDINGS LTD               | 8,27%         | 22,31%       | 1,85%         | Chine  | Technologie                          |
| XIAOMI CORP                        | 4,37%         | 41,29%       | 1,80%         | Chine  | Télécommunications                   |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT | 3,62%         | 3,55%        | 0,13%         | Chine  | Biens et services industriels        |
| MEITUAN                            | 3,29%         | 9,40%        | 0,31%         | Chine  | Technologie                          |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 3,26%         | -5,23%       | -0,17%        | Taiwan | Technologie                          |
| NETEASE INC                        | 3,09%         | -1,14%       | -0,04%        | Chine  | Produits et services de consommation |
| PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH | 3,08%         | 5,58%        | 0,17%         | Chine  | Assurance                            |
| KWEICHOW MOUTAI LTD A              | 3,08%         | 5,31%        | 0,16%         | Chine  | Aliments, boissons et tabac          |
| BYD LTD A                          | 3,06%         | 32,72%       | 1,00%         | Chine  | Automobiles et pièces                |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>44,58%</b> |              | <b>9,74%</b>  |        |                                      |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé                   | Poids | Performances | Contributions | Pays  | Secteur            |
|---------------------------|-------|--------------|---------------|-------|--------------------|
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 9,47% | 47,74%       | 4,52%         | Chine | Vente au détail    |
| TENCENT HOLDINGS LTD      | 8,27% | 22,31%       | 1,85%         | Chine | Technologie        |
| XIAOMI CORP               | 4,37% | 41,29%       | 1,80%         | Chine | Télécommunications |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé                            | Poids | Performances | Contributions | Pays   | Secteur                    |
|------------------------------------|-------|--------------|---------------|--------|----------------------------|
| TRIP.COM GROUP LTD                 | 2,97% | -19,82%      | -0,59%        | Chine  | Voyages et loisirs         |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 3,26% | -5,23%       | -0,17%        | Taiwan | Technologie                |
| CHINA YANGTZE POWER LTD A          | 2,88% | -4,60%       | -0,13%        | Chine  | Services aux collectivités |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements   |           |         |
|--------------------------|-----------|---------|
| Libellé                  | Poids M-1 | Poids M |
| XIAOMI CORP              | 2,60%     | 4,37%   |
| NETEASE INC              | 3,06%     | 3,09%   |
| MEITUAN                  | 1,60%     | 3,29%   |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD | 1,14%     | 2,07%   |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègements         |           |         |
|------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                      | Poids M-1 | Poids M |
| PETROCHINA LTD H             | 2,64%     | Vente   |
| ZIJIN MINING GROUP LTD A     | 3,26%     | Vente   |
| HUALI INDUSTRIAL GROUP LTD A | 1,95%     | Vente   |
| CHINA MOBILE LTD             | 2,59%     | 1,53%   |

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

En février, l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return est monté de 8,45 % en EUR (+8,50 % en USD), surpassant l'indice MSCI Emerging Markets (+0,72 % en EUR) et l'indice MSCI World (-0,47 % en EUR). L'optimisme autour du modèle AI chinois, Deepseek, a alimenté la hausse. L'optimisme en matière d'IA et de robotique a entraîné une réévaluation des secteurs technologique et Internet. Ainsi, le marché a bien accueilli la réunion entre le président Xi Jinping et les principales entreprises privées chinoises le 17 février. Parmi ces invités, nous retrouvons, le fondateur de la start-up chinoise d'IA DeepSeek, Mr Liang, et le fondateur d'Alibaba, Mr Ma. Cette réunion a inversé le sentiment négatif du marché envers le secteur Internet, qui souffrait d'une décote de valorisation par rapport à leurs homologues américains depuis des années.

Avec le succès de DeepSeek et par la suite du modèle d'IA Qwen d'Alibaba, les entreprises chinoises rattrapent le reste du monde en matière de développement de l'IA, ce qui contredit la perception comme quoi la Chine était en retard de plusieurs années sur les États-Unis dans l'IA. Alibaba a annoncé des résultats trimestriels meilleurs que prévu dans tous les segments, prouvant que les changements stratégiques de la société ont déjà porté leurs fruits. Alibaba a également annoncé un plan d'investissement agressif de 50 milliards de dollars sur les trois prochaines années dans l'IA et les investissements cloud. Les investisseurs locaux sont ravis de voir le retour du géant chinois d'internet. Les investisseurs de la Chine continentale achètent des actions de Hong Kong à un niveau sans précédent, avec un accent sur les secteurs Internet et technologiques. Le volume des transactions de ces investisseurs de la Chine continentale représente presque la moitié du volume total du marché de Hong Kong.

En même temps, d'autres indicateurs macroéconomiques montrent également des côtés stables et positifs. L'indice des directeurs d'achat manufacturier officiel est revenu dans la zone d'expansion à 50,2, tiré par les nouvelles commandes et la production qui ont atteint leurs plus hauts niveaux en 10 mois, alors que les exportations sont préchargées avant l'entrée en vigueur des tarifs. En ce qui concerne le secteur immobilier, les prix des maisons neuves dans les villes de première catégorie semblent se stabiliser et les transactions de maisons d'occasion reprennent.

Dans ce contexte, OFI INVEST ESG CHINE EQUITY ALL SHARES a augmenté de 7,54 % en février, contre une hausse de 8,25 % de l'indice de référence. Le marché mondial connaît une volatilité accrue en raison des mouvements tarifaires de Trump, ce qui augmente le risque de marché pour différentes classes d'actifs. Alors que le marché s'oriente vers la grande saison des résultats et les « Deux Sessions » en mars, la réévaluation des actifs chinois se répandra dans des secteurs autres que l'internet, qui se sont avérés solides et résilients.

Xinghang LI - Peggy LI - Gérard(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

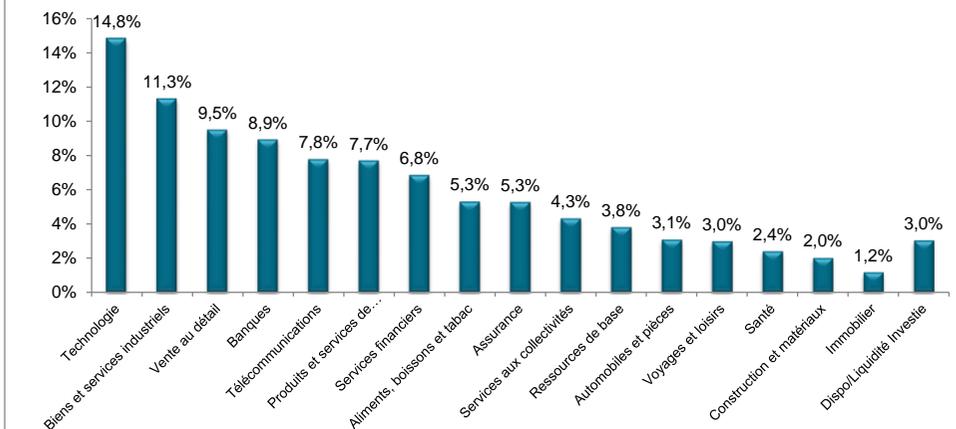
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342  
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025

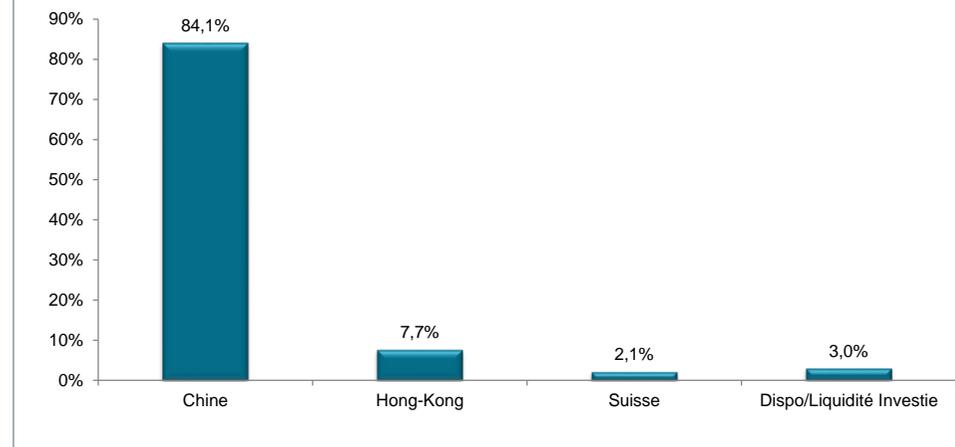


## Répartition par secteur



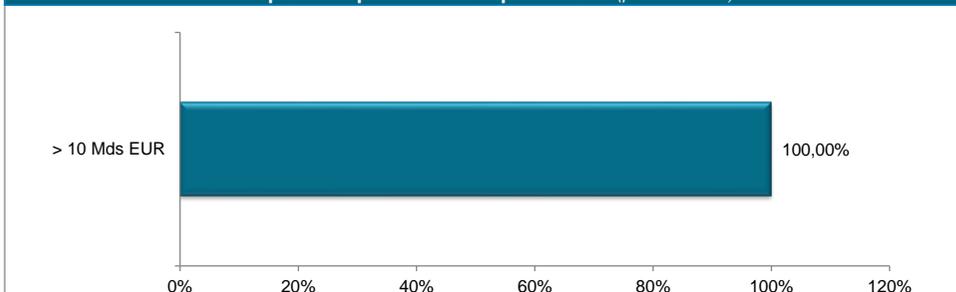
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



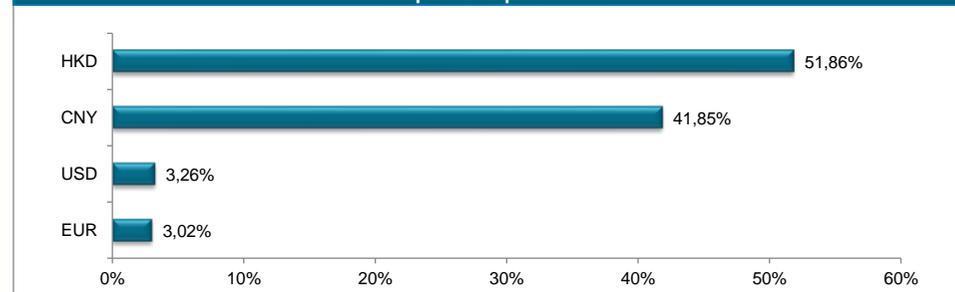
Source : OFI Invest AM& Factset

## 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<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. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,73 | 0,09  | 11,47%         | 1,05                           | -0,24               | 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