

Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



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.

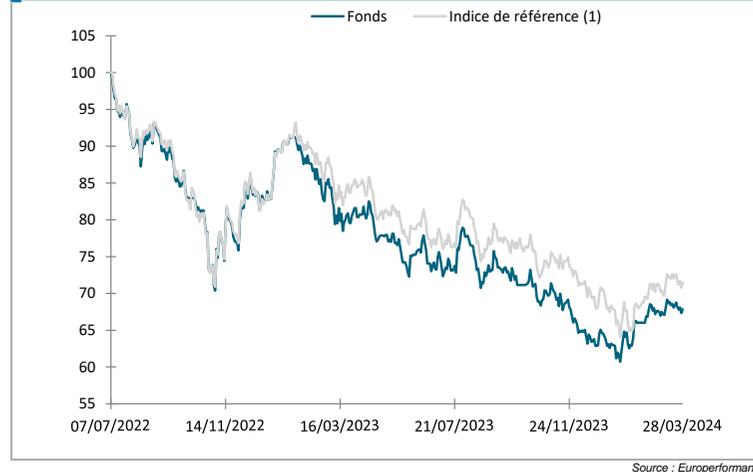
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	678,71
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	72,97
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	87,05
Nombre de lignes :	39
Nombre d'actions :	35
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,12%

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

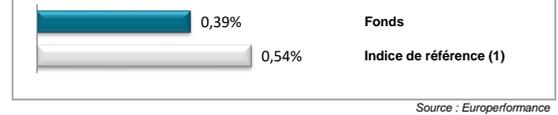
Evolution de la performance depuis création



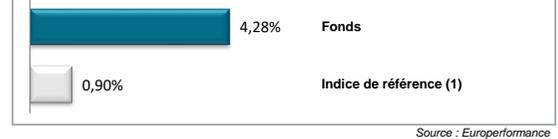
Profil de risque

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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC	-32,13%	22,16%	-	-	-	-	-16,80%	16,82%	4,28%	17,29%	-4,61%	4,28%
Indice de référence (1)	-28,54%	22,25%	-	-	-	-	-16,39%	17,37%	0,90%	19,83%	-6,98%	0,90%

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%										4,28%	0,90%

*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 - mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,25%	-3,41%	-0,25%	Chine	Vente au détail
CHINA YANGTZE POWER LTD A	4,53%	-1,07%	-0,05%	Chine	Services aux collectivités
KWEICHOW MOUTAI LTD A	4,11%	0,12%	0,00%	Chine	Aliments, boissons et tabac
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,01%	5,95%	0,24%	Taiwan	Technologie
CHINA MOBILE LTD	3,52%	1,90%	0,07%	Hong-Kong	Télécommunications
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,44%	22,47%	0,77%	Chine	Ressources de base
NETEASE INC	3,25%	-7,39%	-0,24%	Chine	Produits et services de consommation
NARI TECHNOLOGY LTD A	3,13%	3,73%	0,12%	Chine	Biens et services industriels
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	3,05%	15,14%	0,46%	Chine	Biens et services industriels
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECT	2,93%	-3,48%	-0,10%	Chine	Santé
TOTAL	39,22%		1,02%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,44%	22,47%	0,77%	Chine	Ressources de base
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	3,05%	15,14%	0,46%	Chine	Biens et services industriels
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,01%	5,95%	0,24%	Taiwan	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,25%	-3,41%	-0,25%	Chine	Vente au détail
NETEASE INC	3,25%	-7,39%	-0,24%	Chine	Produits et services de consommation
AIA GROUP LTD	1,32%	-17,19%	-0,23%	Hong-Kong	Assurance

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LI AUTO CLASS A INC	3,53%	0,74%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
JD.COM CLASS A INC	0,62%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En mars, l'indice MSCI China All Shares Net USD a progressé de 0,54% en EUR (+0,34% en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (+1,94% en EUR) et l'indice MSCI World (+3,02% en EUR). Après un fort rebond en février, le marché chinois s'est consolidé en mars. Au cours du mois, le marché a été essentiellement drivé par le Congrès national du peuple (CNP), connu sous le nom de "deux sessions", et les résultats des bénéficiaires des sociétés. En particulier, tous les regards se tournent vers Vanke, l'un des principaux promoteurs privés en Chine, qui a entamé des discussions avec plusieurs assureurs nationaux au sujet de restructuration de ses dettes.

Début mars, l'Assemblée nationale populaire a dévoilé un objectif de croissance pour 2024 d'environ 5 %, avec un soutien macroéconomique modeste et un soutien politique aux différents secteurs (IA, automatisation, IT, énergies renouvelables, NEV, biotechnologie). Bien que l'objectif de croissance du PIB soit conforme aux attentes du marché et à l'objectif de 2023, il nous semble plutôt ambitieux dans un environnement difficile. L'annonce de l'émission d'une obligation souveraine spéciale pluriannuelle d'un montant de 1 000 milliards de RMB en 2024 pourrait bien atténuer les risques de remboursement de la dette des gouvernements locaux.

Les résultats annuels de 2023 des entreprises chinoises sont mitigés. Dans l'ensemble, les entreprises à grande capitalisation semblent mieux résister au ralentissement de la croissance. Les secteurs de la consommation et de l'énergie affichant les résultats les plus positifs. BYD a enregistré une hausse des commandes et une accélération de la pénétration des véhicules électriques en Chine. Trip.com, la plus grande plateforme de voyage en ligne de Chine, est l'un des principaux bénéficiaires de la reprise de voyages intérieurs post-covid et le cours de son action a atteint un niveau record. Anta, première marque nationale de vêtements de sport, dont l'introduction en bourse de la société de groupe Amer Sports aux États-Unis a été un succès, a enregistré des résultats solides en dépit de la difficulté conjoncturelle.

Dans ce contexte, OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES a progressé de 0,39% sur le mois, contre un indice de référence en hausse de 0,54%. Le marché a repris confiance grâce aux premiers signes de reprise économique, tels que des bénéfices industriels supérieurs aux attentes et un PMI en hausse en mars. Les données immobilières relatives au volume des transactions d'occasion suggèrent également une stabilisation du secteur. Nous pensons que les entreprises présentant des bilans solides et des positions de marché résistantes seront les premières à être réévaluées une fois que le marché aura retrouvé son élan. Nous continuons à maintenir nos convictions d'investissement dans 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).

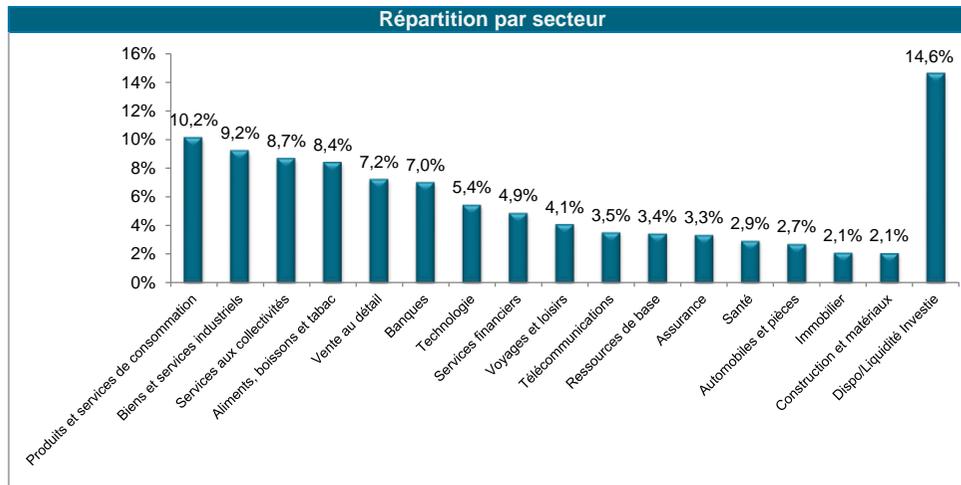
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

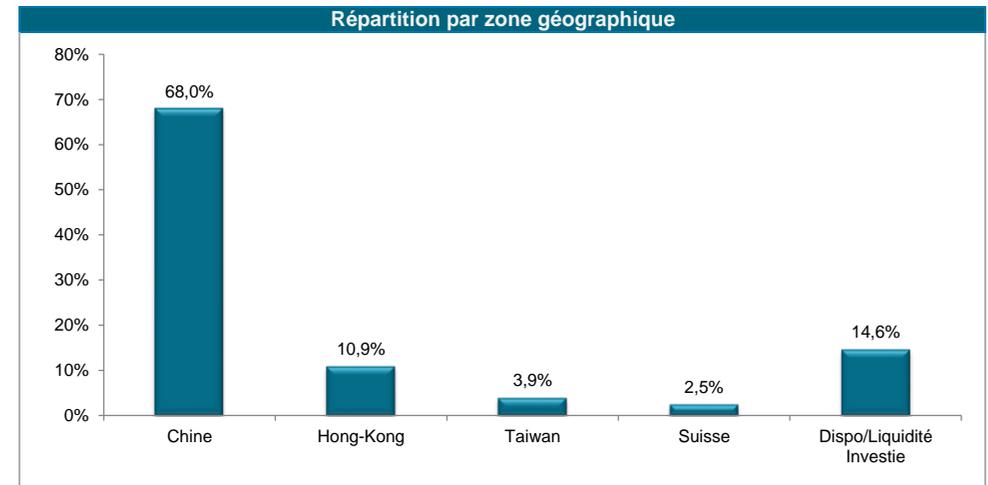
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

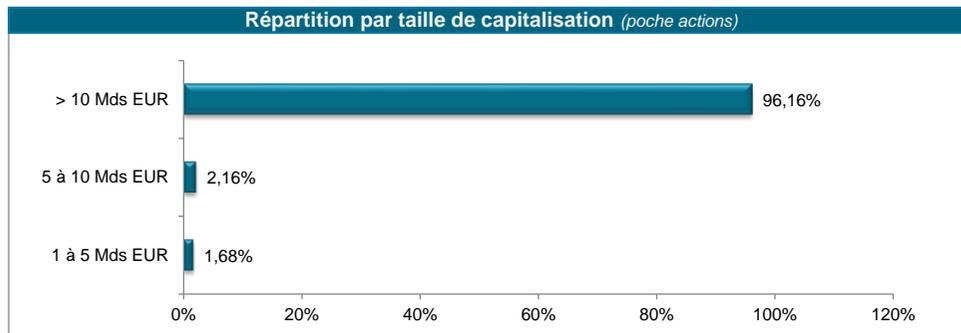
Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



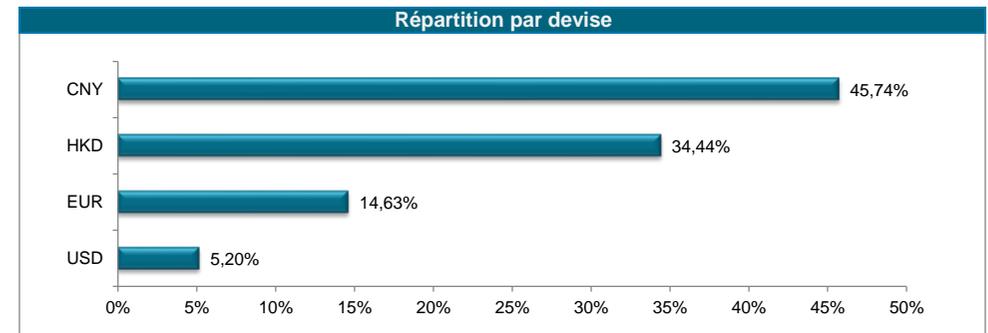
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,90	-0,04	6,63%	-1,30	-0,05	41,18%	-24,34%

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).

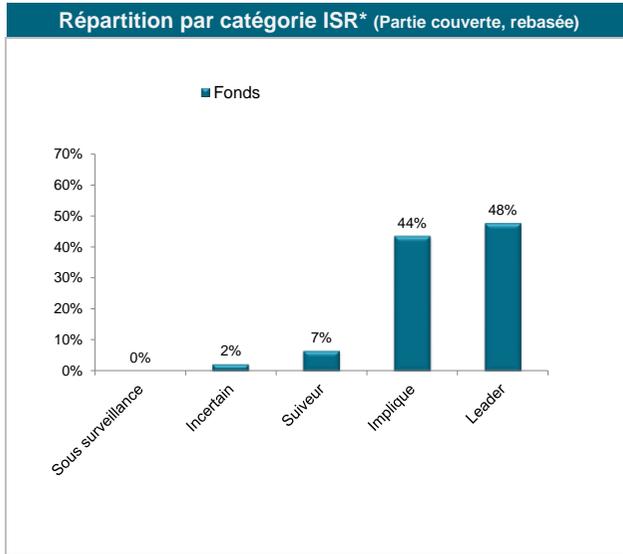
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG China Equity All Shares IC

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



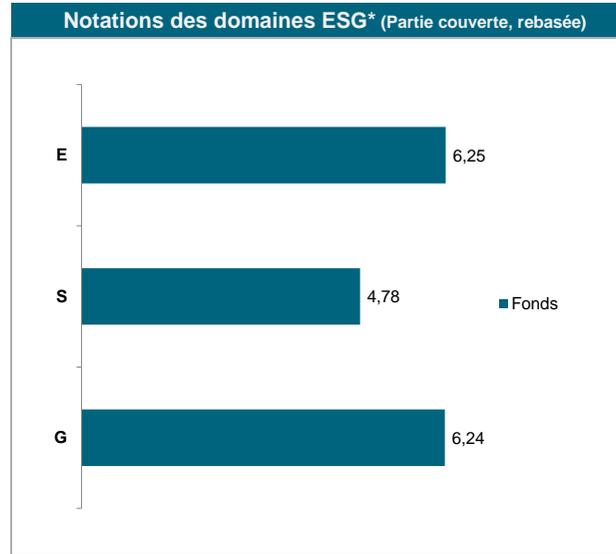
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares



Taux de couverture du fonds (1) : 89,27%

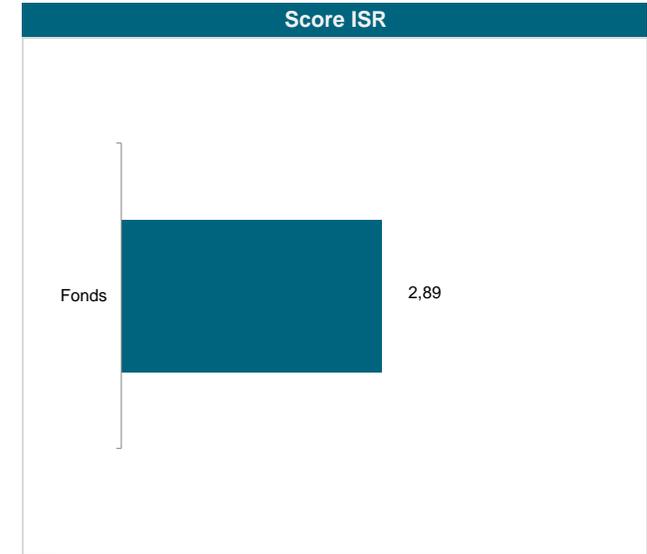
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités



Taux de couverture du fonds (1) : 83,24%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Taux de couverture du fonds (1) : 91%

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).