

OFI FUND - RS CHINA EQUITY ALL SHARES IC

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2022



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.

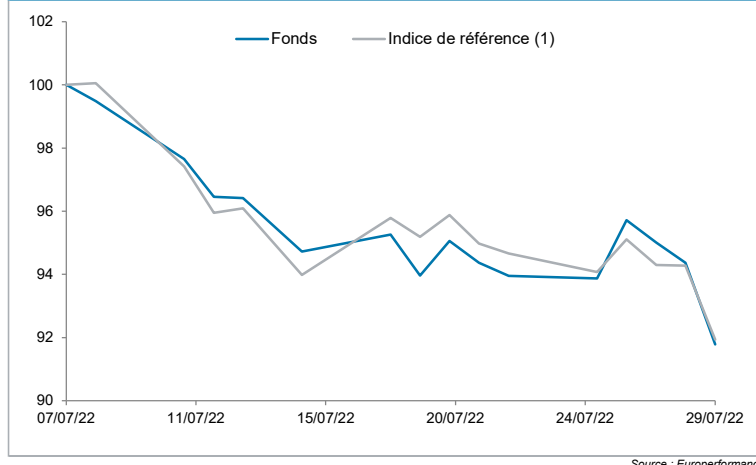
Chiffres clés au 29/07/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	917,89
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	44,66
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	44,68
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions (en engagement) :	91,67%
Score ISR fonds :	3,05

Caractéristiques du fonds

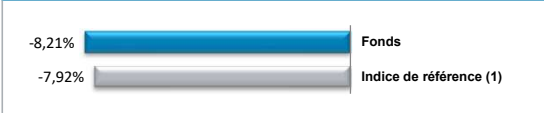
Code Isin :	LU2393988048
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	MSCI China All Shares Net Total Return
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion en titre :	OFI 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



Source : Europerformance

Performance sur le mois*



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

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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS CHINA EQUITY ALL SHARES IC	-8,21%	-	-	-	-	-	-	-	-8,21%	-	-	-
Indice de référence ⁽¹⁾	-7,92%	-	-	-	-	-	-	-	-7,92%	-	-	-

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2022							-8,21%*						-8,21%	-7,92%

*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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI FUND - RS CHINA EQUITY ALL SHARES IC

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	6,65%	-19,52%	-1,30%	Chine	Vente au détail
MEITUAN DIANPING	3,98%	-8,38%	-0,33%	Chine	Technologie
KWEICHOW MOUTAI	3,96%	-4,38%	-0,17%	Chine	Aliments, boissons et tabac
PING AN INSURANCE GROUP	3,91%	-10,88%	-0,43%	Chine	Assurance
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,17%	-1,46%	-0,05%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CATL	3,13%	-6,90%	-0,22%	Chine	Automobiles et pièces
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONIC	2,99%	-8,11%	-0,24%	Chine	Santé
NETEASE	2,81%	3,92%	0,11%	Chine	Produits et services de consommation
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL	2,75%	-11,74%	-0,32%	Chine	Biens et services industriels
CTRIIP.COM INTL	2,63%	-4,41%	-0,12%	Chine	Voyages et loisirs
TOTAL	35,98%		-3,06%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO LTD	1,34%	25,56%	0,34%	Chine	Automobiles et pièces
NETEASE	2,81%	3,92%	0,11%	Chine	Produits et services de consommation
POLY REAL ESTATE GROUP	1,68%	2,71%	0,05%	Chine	Immobilier

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	6,65%	-19,52%	-1,30%	Chine	Vente au détail
PING AN INSURANCE GROUP	3,91%	-10,88%	-0,43%	Chine	Assurance
MEITUAN DIANPING	3,98%	-8,38%	-0,33%	Chine	Technologie

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
0	0,00%	0,00%
0	0,00%	0,00%
0	0,00%	0,00%
0	0,00%	0,00%
0	0,00%	0,00%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Du 7 au 29 juillet, l'indice MSCI China All Shares TR a cédé 7,92% en EUR (-7,68% en USD). Sous-performant ainsi l'indice MSCI Emerging Markets (2,28% en EUR) ainsi que les marchés développés (MSCI World 7,80% en EUR). Ainsi, les géants de l'internet, Alibaba (-15%) et Tencent (-11,3%), sont en net recul, impactés par les tensions sino-américaines et les craintes de retrait de la cote New-yorkaise. Alors que les marchés globaux se redressent malgré un contexte marqué par des incertitudes macro-économiques et géopolitiques, le sentiment de marché s'est dégradé à nouveau vis-à-vis des actions chinoises. L'économie demeure minée par les craintes liées au secteur immobilier et à la gestion de l'épidémie de Covid-19. Deux mois après la réouverture de Shanghai, des confinements locaux et spontanés sont toujours instigués dès lors qu'un certain nombre de cas est détecté, provoquant des perturbations sur les chaînes d'approvisionnement. Malgré cela, aucune mesure concrète de soutien à l'économie n'a été annoncée à l'issue du Politburo de juillet.

Sur le mois, les chiffres de production sont en berne, affectés par la faiblesse des nouvelles commandes. Ainsi, l'indice Caixin de PMI manufacturier chinois est sorti juste au-dessus de la barre des 50, à 50,4 (contre 51,7 en juin). Les mesures de contrôle de l'épidémie, bien que paraissant s'assouplir légèrement, continuent de peser sur l'activité manufacturière. En revanche, le secteur des services se porte mieux, l'indice PMI des services est sorti à 55,50 (contre 54,50 en juin). Lors du Politburo du mois de juillet, peu de mesures concrètes ont été avancées. L'objectif de 5,5% de croissance pour 2022 n'est désormais plus une cible ferme mais une orientation. La déroute du secteur immobilier s'accroît malgré la déjà forte baisse des ventes de biens immobiliers ces derniers mois. En effet, des acheteurs boycottent le remboursement de leurs prêt immobilier en raison de la chute de la valeur de leur bien ou des retards de livraison. Les autorités chinoises prévoient de créer un fonds de soutien pour les promoteurs immobiliers (capitalisation/acquisition de biens).

La crise immobilière actuelle illustre les faiblesses structurelles du secteur. En effet, Le modèle économique repose sur l'apport de liquidités d'acheteurs d'appartements sur plan. La combinaison de la politique des trois lignes rouges visant à améliorer la solvabilité des promoteurs immobiliers, et des retards de construction ont fortement impacté la confiance des investisseurs. Cependant, il semble peu probable que les déboires du secteur représentent un risque systémique pour l'économie chinoise. En effet, les ménages chinois disposent d'un ratio prêt/dépôts élevé (65%). Aussi, l'effet de levier sur le marché immobilier est faible (40%). Enfin, les régulateurs chinois ont demandé à certaines institutions financières de mettre en place des fonds pilotes en coopération avec les gouvernements locaux éligibles pour acheter des projets inachevés et les convertir en logements locatifs publics, et au cours des derniers jours, plusieurs politiques de soutien hypothécaire pour les particuliers ont été introduites par certaines autorités locales.

Dans ce contexte, OFI China All Shares a cédé 8,21% contre un indice de référence à -7,92%. Malgré cette contreperformance des marchés chinois par rapport au mois de juin, nous pensons que la décote entre les actions chinoises et le reste du périmètre émergent devrait se réduire progressivement d'ici la fin de l'année, dans le sillage du 20ème congrès du parti communiste qui se tiendra à l'automne et au cours duquel les grandes orientations politiques et économiques des cinq prochaines années seront énoncées.

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

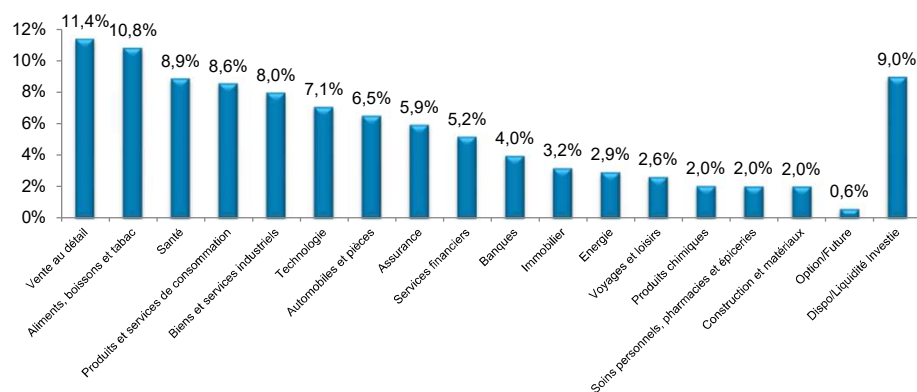


OFI FUND - RS CHINA EQUITY ALL SHARES IC

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2022

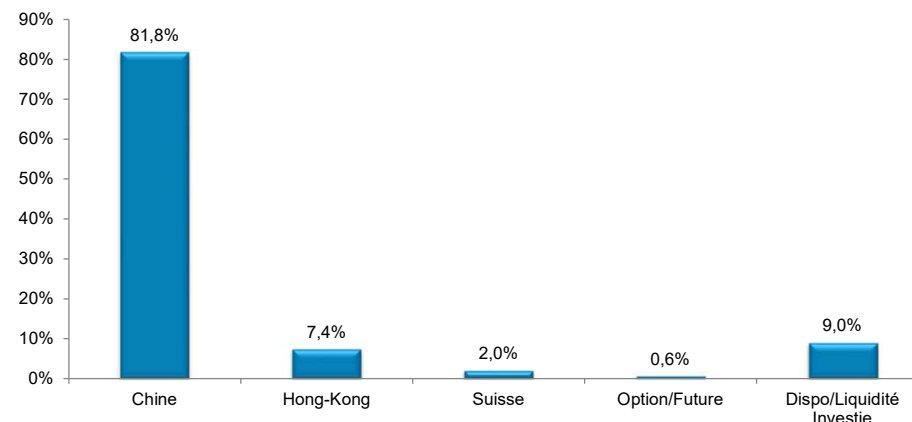


Répartition par secteur



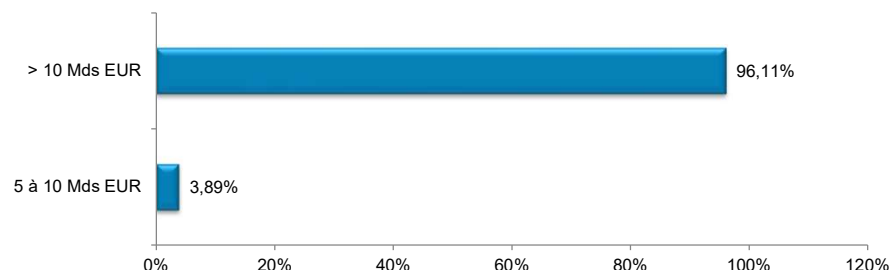
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



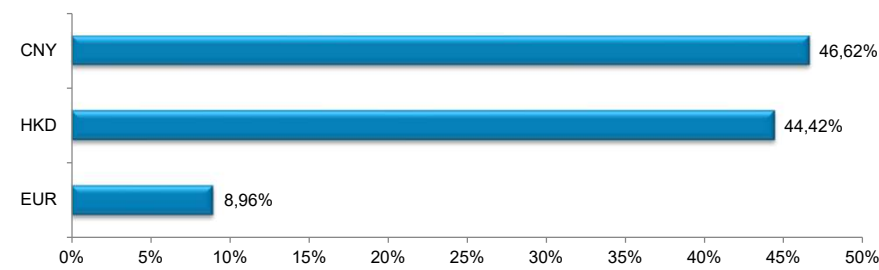
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI 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.
-	-	-	-	-	-	-

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

