

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



Ofi Invest ESG Ming est un FCP investi en valeurs chinoises répondant à des critères de croissance forte, régulière et prévisible des bénéfices par action. Les gérants sélectionnent des sociétés cotées sur les bourses de la République Populaire de Chine (Shangai, Shenzhen), sur les bourses de Hong-Kong et Taiwan. Les sociétés cotées sur d'autres bourses (Singapour, New-York, Londres) et dont l'essentiel de l'activité est réalisé en Chine, ou avec la Chine, peuvent également intégrer le portefeuille.

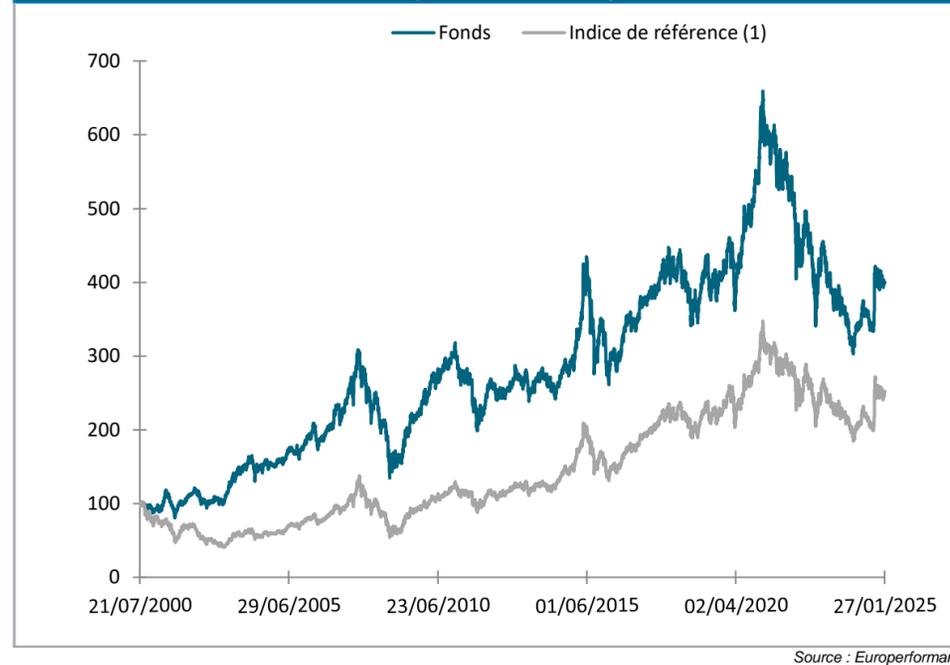
Chiffres clés au 27/01/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	399,64
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,13
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	34
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,22%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0007043781
Ticker :	OFIMING FP Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	MSCI Golden Dragon Net Return puis MSCI CHINA ALL SHARES NET RETURN puis MSCI China All Shares Net Total Return à partir du 15/11/2022
Principaux risques :	Risques liés aux marchés émergents Risque de change, de crédit
Société de gestion en titre :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Xinghang LI - Peggy LI
Affectation du résultat :	Capitalisation et ou distribution
Devise :	EUR
Date de création :	21/07/2000
Date de changement de gestion :	28/02/2014
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	2,18%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau :



Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		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 Ming R	48,41%	20,99%	-4,83%	21,60%	-22,23%	22,48%	27,93%	20,28%	-2,03%	-	14,63%	0,67%
Indice de référence ⁽¹⁾	103,94%	20,27%	4,83%	22,23%	-10,05%	24,06%	33,03%	24,94%	-1,87%	-	17,51%	1,05%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-5,22%	0,33%	-7,64%	9,04%	-0,19%	8,90%	3,37%	2,63%	-0,70%	4,88%	4,92%	3,71%	9,67%	17,58%
2021	6,52%	1,60%	-0,83%	2,48%	2,76%	1,65%	-2,02%	2,76%	-4,06%	1,65%	-2,41%	-2,02%	-5,12%	-2,60%
2022	-2,32%	-5,57%	-1,48%	5,13%	-0,09%	-15,15%	1,10%	-0,09%	-12,67%	-15,15%	20,79%	1,10%	-20,95%	-15,22%
2023	7,49%	-7,44%	-4,52%	0,48%	-7,26%	-1,87%	-2,35%	-7,26%	-2,86%	-1,87%	-4,78%	-2,35%	-21,73%	-14,53%
2024	-4,02%	8,03%	5,70%	0,95%	-1,00%	-3,69%	3,69%	-1,00%	19,43%	-3,69%	-0,90%	3,69%	25,33%	24,16%
2025	-2,03%												-2,03%	-1,87%

Source : Europerformance

(1) MSCI Golden Dragon Net Return puis MSCI CHINA ALL SHARES NET RETURN puis MSCI China All Shares Net Total Return à partir du 15/11/2022

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 Ming R

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



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

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
TOTAL	42,17%		-0,73%		

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 Ming a enregistré une baisse de 1,98 % sur le mois, contre une baisse de 1,47 % pour son indice de référence, résultant en une sous-performance de 0,16 %. 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).

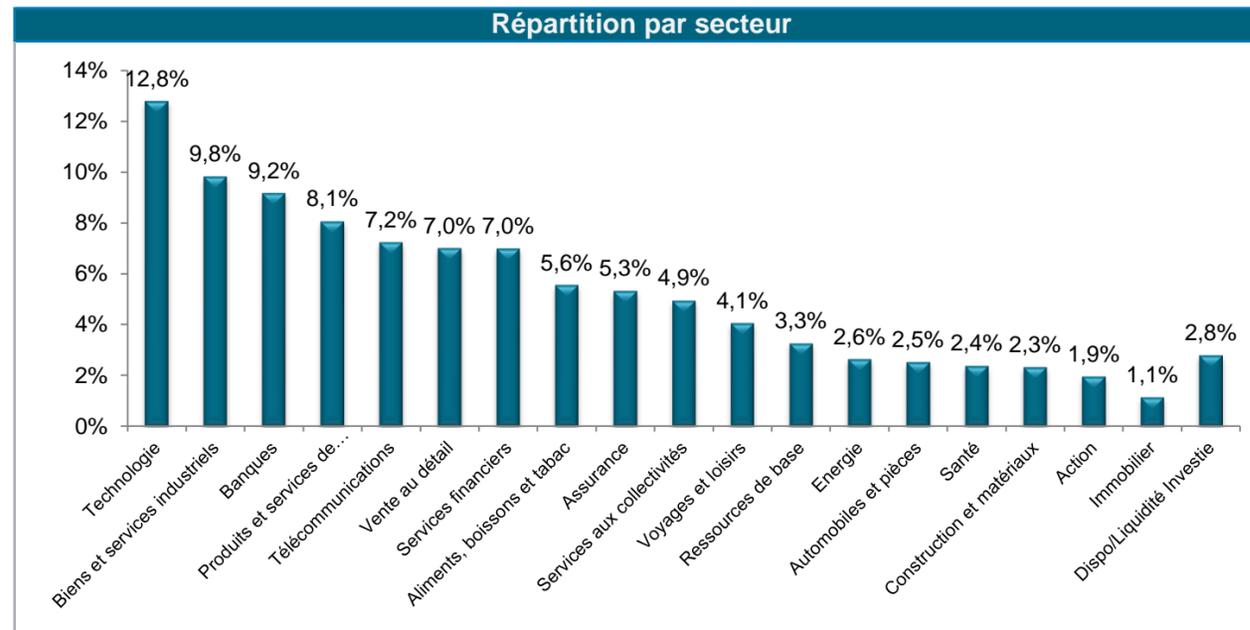
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

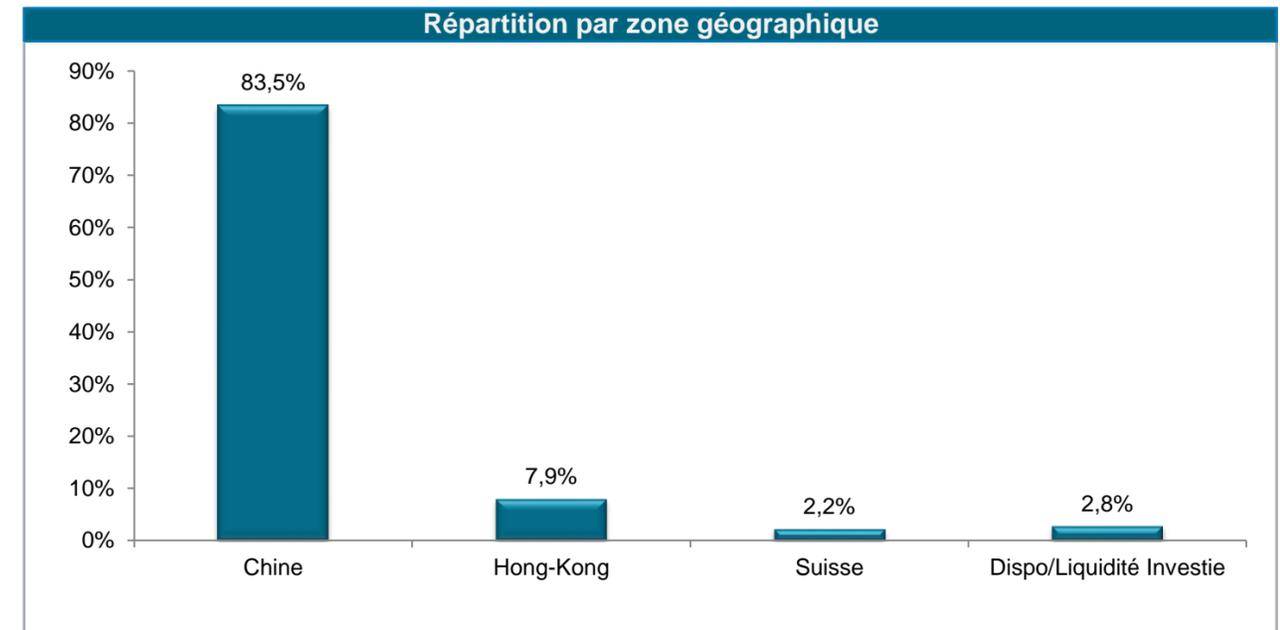
92-12 • FR 51384940342

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

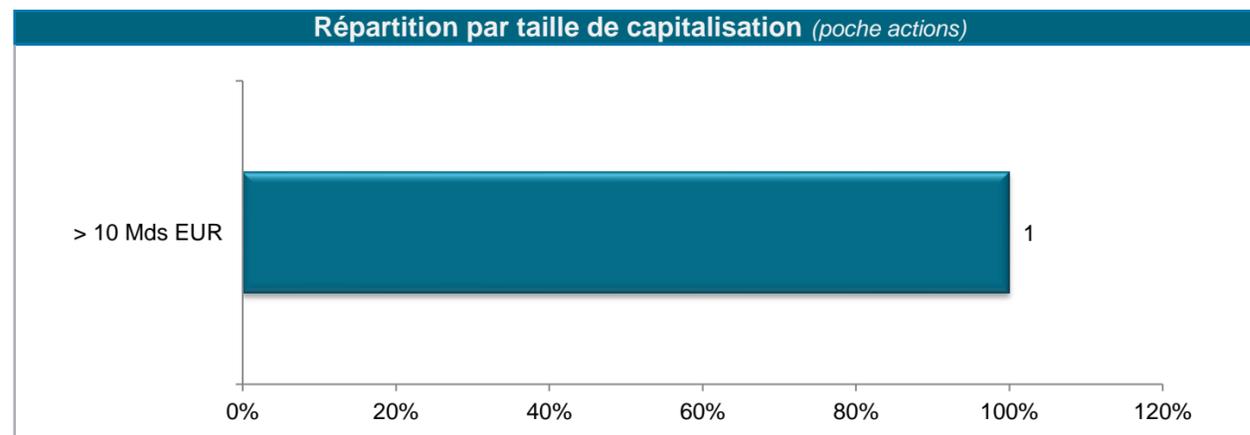
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares



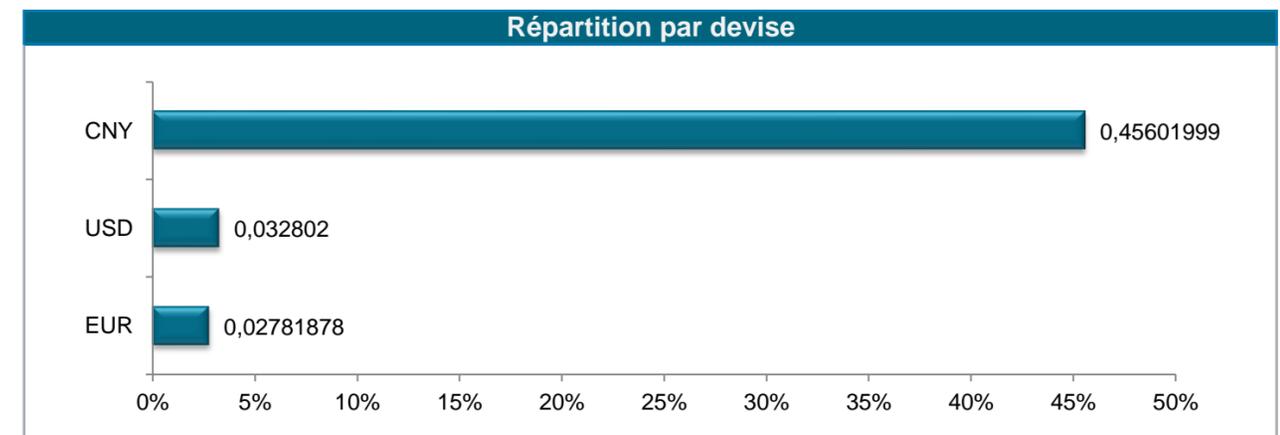
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,72	0,05	11,72%	1,02	-0,38	48,08%	-10,88%

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