

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2023



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 (Shanghai, 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.

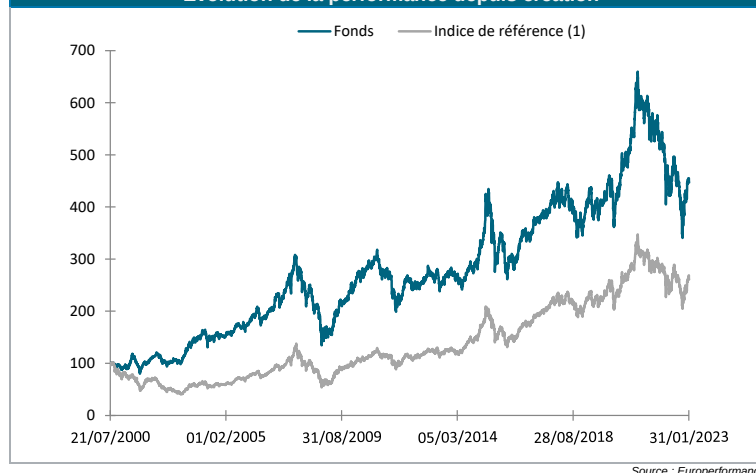
Chiffres clés au 31/01/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	446,96
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	22,16
Nombre de lignes :	41
Nombre d'actions :	39
Taux d'exposition actions (en engagement) :	87,93%
Score ISR fonds :	3,57

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0007043781
Ticker :	OFIMING FP Equity
Classification AMF :	Actions Chine
Classification Europerformance :	Article 8
Classification SFDR :	MSCI Golden Dragon NR
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Risques liés aux marchés émergents
Principaux risques :	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 courants :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



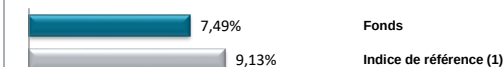
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

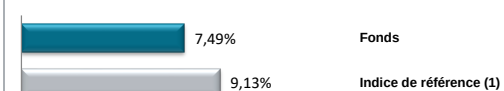


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



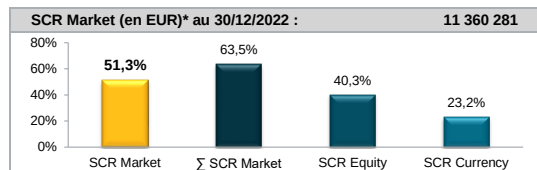
Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Ming R	65,98%	21,40%	2,09%	22,03%	6,44%	23,17%	-13,02%	28,25%	7,49%	-	-2,81%	31,27%
Indice de référence ⁽¹⁾	113,74%	19,88%	12,87%	21,07%	9,80%	22,48%	-6,73%	28,03%	9,13%	-	-1,79%	27,51%

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
2018	6,45%	-3,22%	-3,34%	1,57%	4,07%	-6,43%	0,60%	-2,68%	-1,62%	-9,13%	6,48%	-5,49%	9,67%	3,12%
2019	7,20%	5,14%	4,46%	2,91%	-10,92%	3,25%	2,48%	-2,91%	2,84%	0,60%	1,77%	6,38%	24,19%	26,06%
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%	25,13%	17,58%
2021	6,52%	1,60%	0,20%	-0,83%	-0,17%	2,48%	-9,99%	2,76%	-4,06%	1,65%	-2,41%	-2,02%	-5,12%	-2,60%
2022	-2,32%	-5,57%	-4,53%	-1,48%	0,63%	5,13%	-4,76%	-0,09%	-12,67%	-15,15%	20,79%	1,10%	-20,95%	-15,22%
2023	7,49%												7,49%	9,13%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Golden Dragon NR

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



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	7,63%	22,07%	1,68%	Chine	Vente au détail
PING AN INSURANCE GROUP	4,18%	14,99%	0,63%	Chine	Assurance
MEITUAN DIANPING	3,84%	-2,21%	-0,08%	Chine	Technologie
CATL	3,53%	19,55%	0,69%	Chine	Automobiles et pièces
KWEICHOW MOUTAI	3,19%	8,05%	0,26%	Chine	Aliments, boissons et tabac
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI...	2,94%	6,43%	0,19%	Chine	Santé
ANTA SPORTS PRODUCTS	2,80%	13,25%	0,37%	Suisse	Produits et services de consommation
CTRIIP.COM INTL	2,63%	3,43%	0,09%	Chine	Voyages et loisirs
JD.COM	2,52%	2,91%	0,07%	Chine	Vente au détail
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,46%	5,74%	0,14%	Hong-Kong	Aliments, boissons et tabac
TOTAL	35,72%		4,04%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	7,63%	22,07%	1,68%	Chine	Vente au détail
CATL	3,53%	19,55%	0,69%	Chine	Automobiles et pièces
PING AN INSURANCE GROUP	4,18%	14,99%	0,63%	Chine	Assurance

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
MEITUAN DIANPING	3,84%	-2,21%	-0,08%	Chine	Technologie
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	2,21%	-0,64%	-0,01%	Chine	Vente au détail
AIA GROUP	2,37%	-0,18%	0,00%	Hong-Kong	Assurance

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SHANGHAI INTL AIRPORT	0,83%	Vente
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVELINE CO LTD	0,60%	Vente
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP	0,89%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

OFI Ming est un fond nourricier du fonds OFI Invest ESG China All Shares.

En janvier, l'indice MSCI China All Shares Net USD a rebondi de 9,13 % en EUR (+11,06 % en USD), surperformant l'indice MSCI Emerging Markets (+6,13 % en EUR) et l'indice MSCI World (+5,59 % en EUR). L'économie chinoise a poursuivi sa reprise en janvier 2023 après le ralentissement due à la pandémie de COVID-19. Selon les données officielles, le PIB du pays a augmenté de 2,9% en glissement annuel au quatrième trimestre de 2022, ce qui est légèrement supérieur aux attentes. Cette croissance est attribuable à une combinaison de facteurs, notamment la vigueur des dépenses de consommation, la reprise de l'activité manufacturière et le rebond de l'investissement.

Les ventes au détail, un indicateur clé des dépenses de consommation, ont augmenté de 33,8% en glissement annuel en janvier 2023, tandis que la production industrielle, a augmenté de 25,1% au cours de la même période. La croissance économique est bien de retour. Nous avons également constaté la belle performance de valeurs internet chinois sous l'initiative du gouvernement chinois pour soutenir la croissance économique. Le 10 janvier, la ville de Hangzhou et la société Alibaba ont signé un accord de coopération après que Liu Jie, le secrétaire du parti communiste chinois de la municipalité de Hangzhou, ait enquêté sur Ant Group.

Malgré le retour de la croissance économique en Chine, l'inflation reste sous contrôle avec les prix à la consommation en hausse de 1,4 % en janvier 2023. Avec la possible relance économique en Chine, les perspectives de l'économie chinoise en 2023 restent positives. Les marchés attendent une croissance du PIB entre 5 et 6% pour l'année 2023.

Dans ce contexte, OFI FUND- RS CHINA EQUITY ALL SHARES a gagné + 8,03% sur le mois, face à un indice de référence qui a progressé de 9,13%. En performance relative le fonds a été pénalisé par l'absence de valeur Tencent dans notre portefeuille, qui a bien performé en ce mois de janvier. Cette valeur Tencent a été exclue de nos univers d'investissement à cause de son mauvais score ESG. Bien que la croissance économique soit en route, nous pensons que la reprise complète devrait être attendu au second semestre de cette année, car de nombreux secteurs sont toujours confrontés à des stocks élevés à partir de 2022. Nous verrons également le changement du gouvernement chinois au mois de mars. Nous sommes convaincus que la nouvelle équipe dirigeante de la Chine vont mettre les efforts nécessaires pour continuer à relancer son économie. La valorisation de marchés chinois reste raisonnable et nous continuons à maintenir un niveau d'exposition élevée dans notre portefeuille.

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).

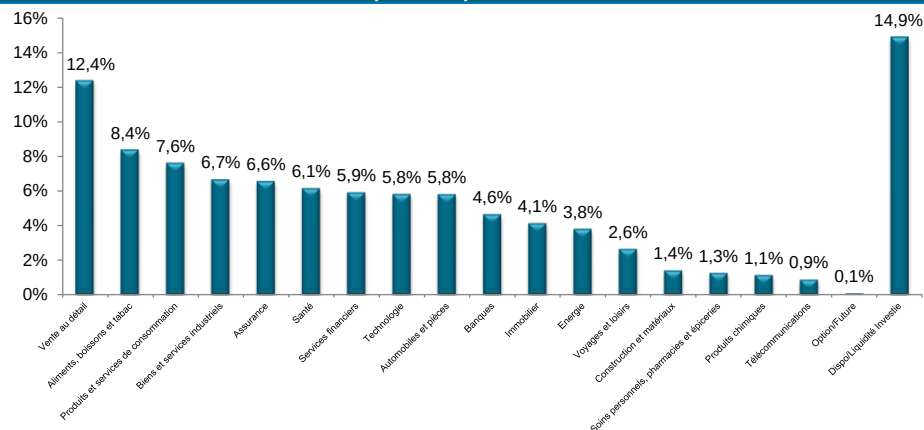
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

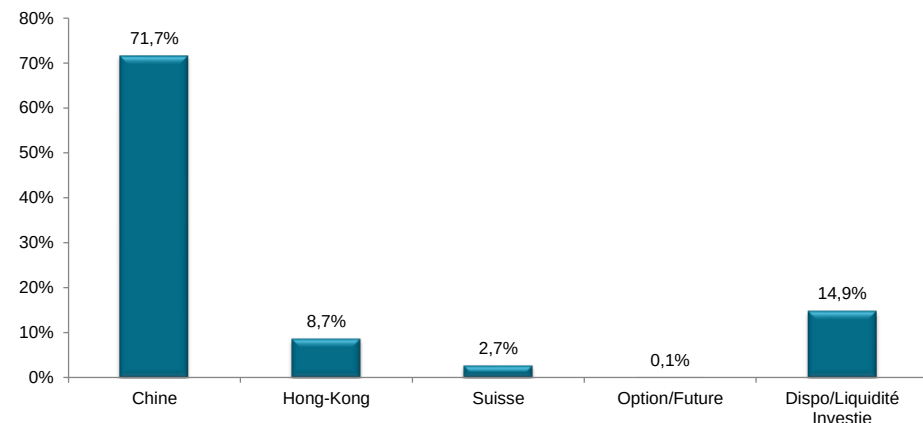


Répartition par secteur



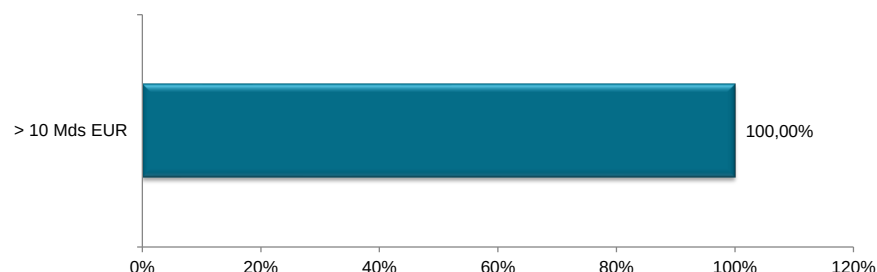
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



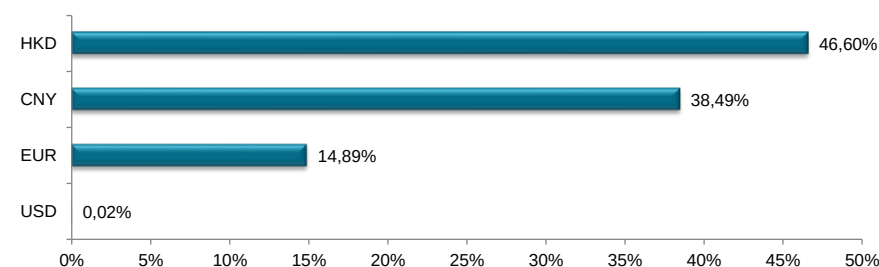
Source : Ofi Invest AM & Factset

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⁽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 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

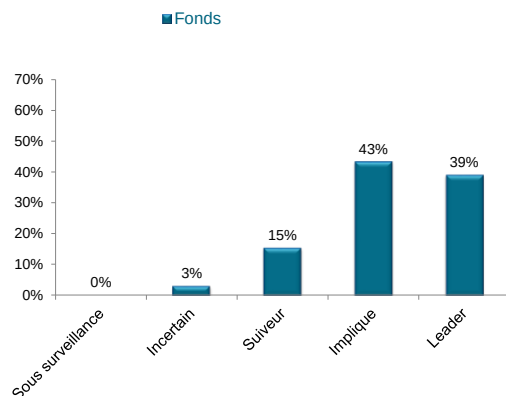


Ofi Invest ESG MING R

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2023



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

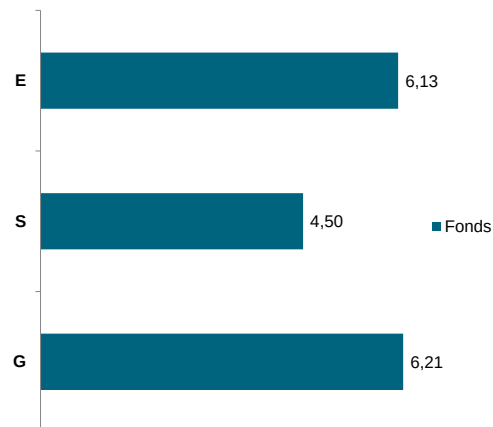


Taux de couverture du fonds (1) : 93,54%

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

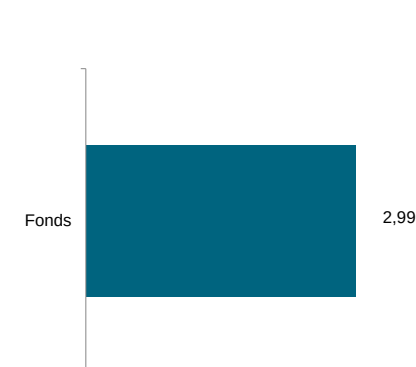
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 88,23%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 99%

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).