Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024

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 (Shangaï, Shenzen), sur les bourses de Hong-Kong et Taïwan.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 28/03/2024

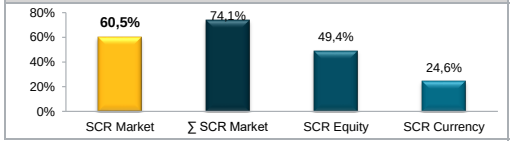
Valeur Liquidative (en euros) :	338,51
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,05
Nombre de lignes :	39
Nombre d'actions :	35
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,12%

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 :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

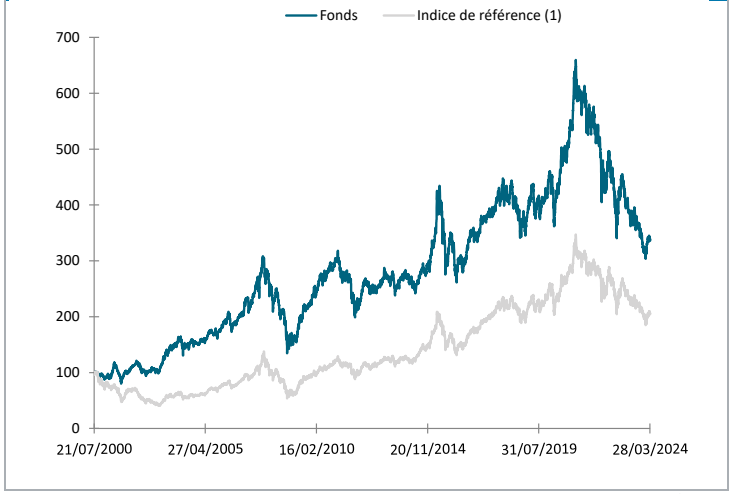
Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 29/02/2024 : 8 500 825



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

Evolution de la performance depuis création

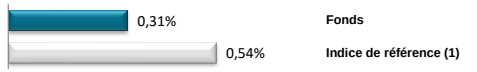


Source : Europerformance

Profil de risque

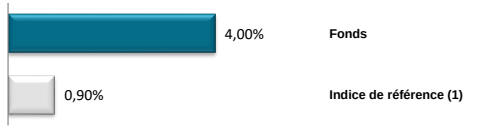
Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		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 Ming R	25,71%	*21,01%*	-19,41%	*21,19%*	-43,69%	*21,91%*	-17,15%	*16,75%*	4,00%	*17,26%*	-5,10%	4,00%
Indice de référence (1)	68,91%	*19,72%*	-10,13%	*20,64%*	-33,54%	*21,22%*	-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*
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%	9,67%	*26,06%*
2020	-5,22%	0,33%	9,04%	8,90%	2,63%	4,88%	3,71%	2,63%	-0,70%	4,88%	4,92%	3,71%	25,13%	*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%	1,92%										4,00%	*0,90%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 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 - 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

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 MANUFA	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 bénéfices 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 0,31% 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.

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

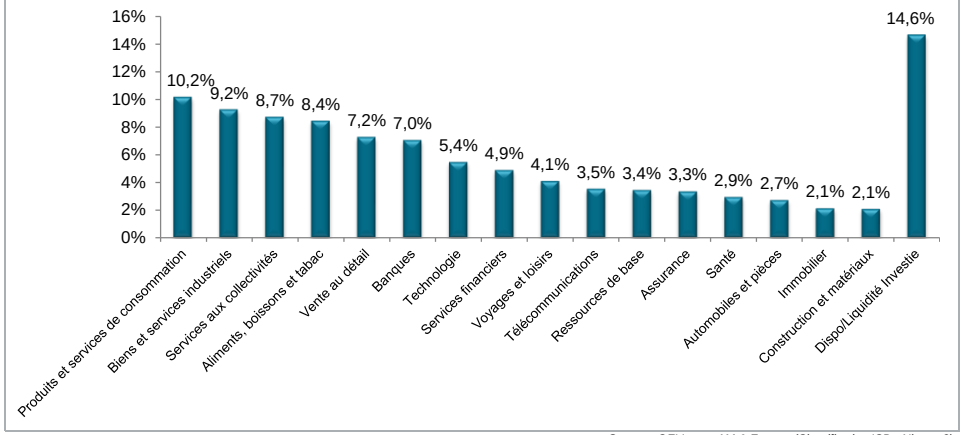
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com
@OFI_AM

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024

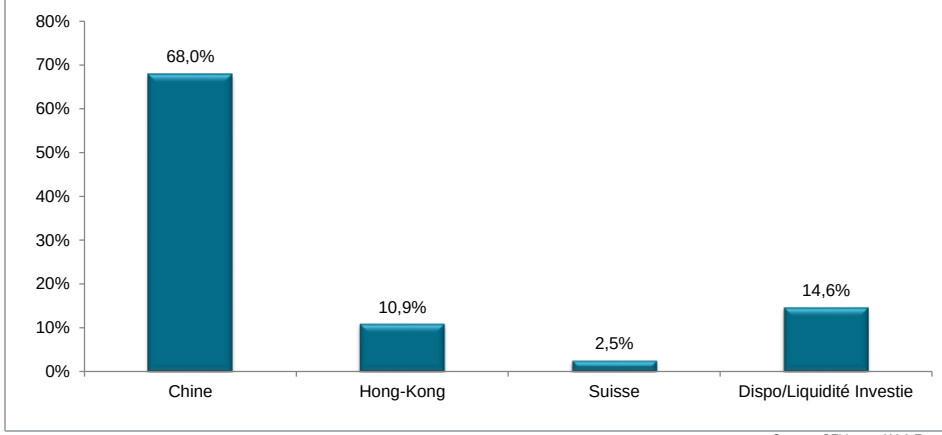
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Répartition par secteur



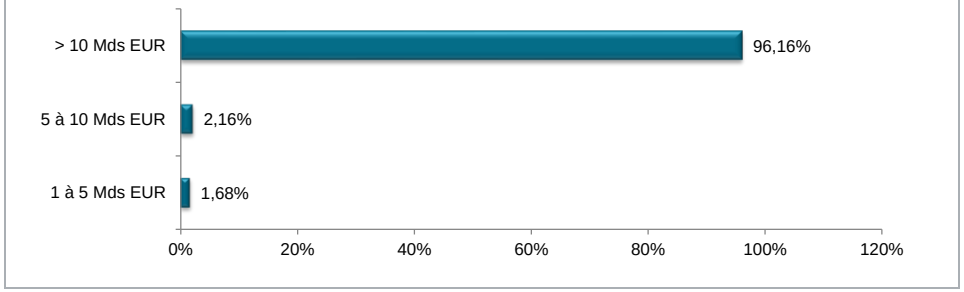
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



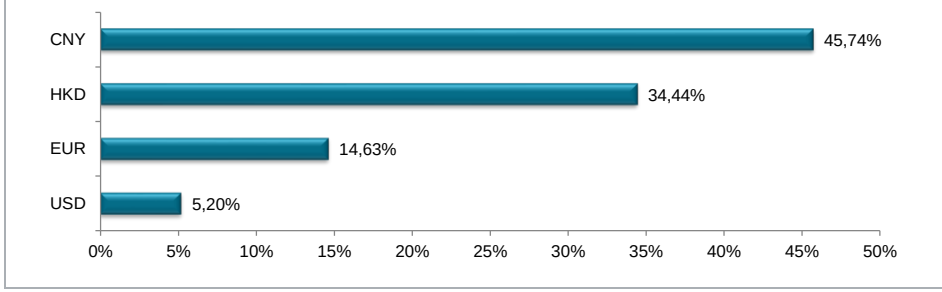
Source : OFI Invest AM & Factset

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.
0,89	-0,05	6,60%	-1,33	-0,11	41,18%	-24,51%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Golden Dragon Net Return puis MSCI CHINA ALL SHARES NET (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

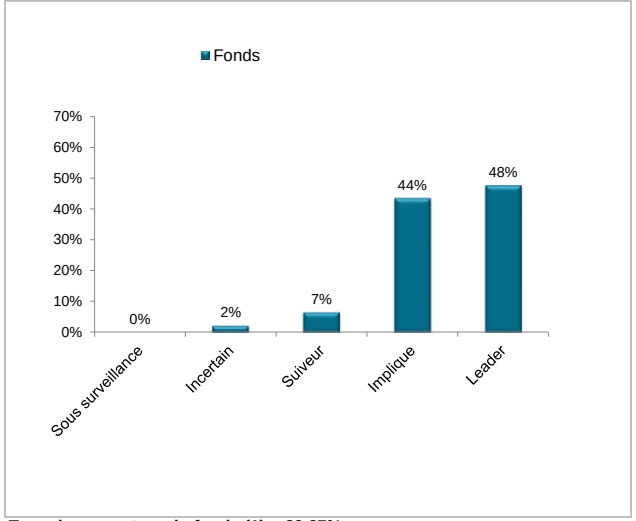
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - mars 2024

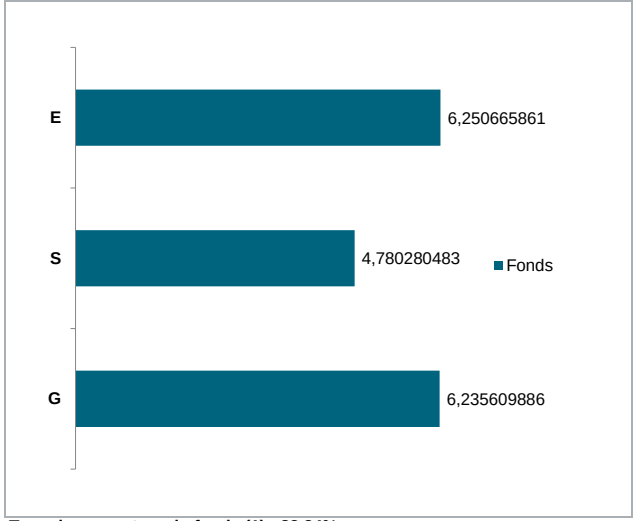
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



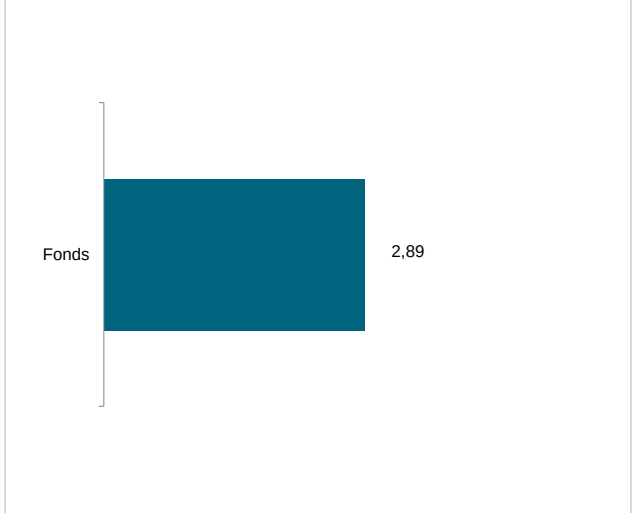
Taux de couverture du fonds (1) : 89,27%

Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



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

Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 91%

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

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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).