Ofi Invest ESG Ming R

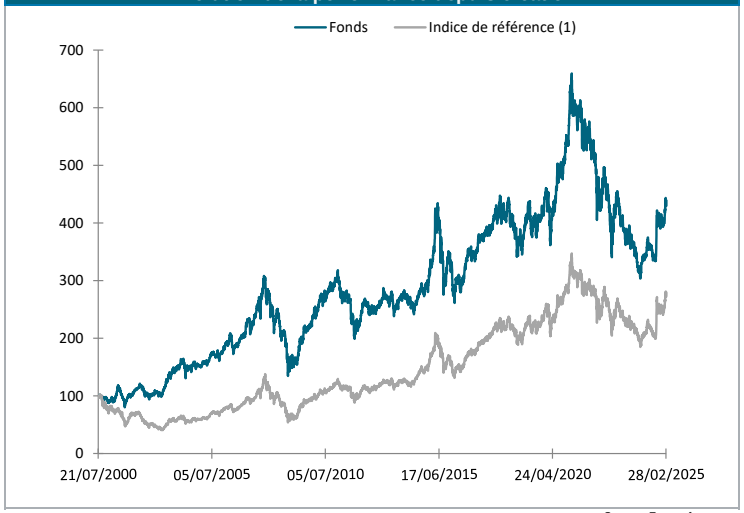
Reporting Mensuel - Actions - Février 2025

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 (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 28/02/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	429,39
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	15,01
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	34
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,98%

Evolution de la performance depuis création

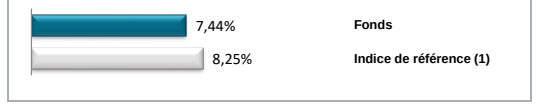


Source : Europerformance

Profil de risque

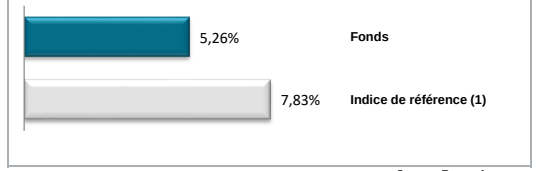
Niveau : 1 2 3 4 **5** 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 puis Bloomberg China Large & Mid Cap MCIT Total Return Index depuis le 02/01/2025
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

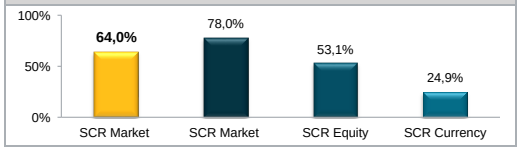
Performances & Volatilités

	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	59,46%	*21,01%*	1,92%	*21,56%*	-11,51%	*22,60%*	27,24%	*20,55%*	5,26%	-	24,41%	9,14%
Indice de référence [1]	112,76%	*20,31%*	8,27%	*21,64%*	-4,01%	*23,68%*	33,40%	*26,88%*	7,83%	-	31,90%	11,27%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 31/01/2025 : 9 614 682



*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%	7,44%											5,26%	*7,83%*

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 puis Bloomberg China Large & Mid Cap MCIT Total Return Index depuis le 02/01/2025

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 - Février 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
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9,47%	47,74%	4,52%	Chine	Vente au détail
TENCENT HOLDINGS LTD	8,27%	22,31%	1,85%	Chine	Technologie
XIAOMI CORP	4,37%	41,29%	1,80%	Chine	Télécommunications
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	3,62%	3,55%	0,13%	Chine	Biens et services industriels
MEITUAN	3,29%	9,40%	0,31%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,26%	-5,23%	-0,17%	Taiwan	Technologie
NETEASE INC	3,09%	-1,14%	-0,04%	Chine	Produits et services de consommation
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	3,08%	5,58%	0,17%	Chine	Assurance
KWEICHOW MOUTAI LTD A	3,08%	5,31%	0,16%	Chine	Aliments, boissons et tabac
BYD LTD A	3,06%	32,72%	1,00%	Chine	Automobiles et pièces
TOTAL	**44,58%**		**9,74%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9,47%	47,74%	4,52%	Chine	Vente au détail
TENCENT HOLDINGS LTD	8,27%	22,31%	1,85%	Chine	Technologie
XIAOMI CORP	4,37%	41,29%	1,80%	Chine	Télécommunications

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TRIP.COM GROUP LTD	2,97%	-19,82%	-0,59%	Chine	Voyages et loisirs
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,26%	-5,23%	-0,17%	Taiwan	Technologie
CHINA YANGTZE POWER LTD A	2,88%	-4,60%	-0,13%	Chine	Services aux collectivités

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
XIAOMI CORP	2,60%	4,37%
NETEASE INC	3,06%	3,09%
MEITUAN	1,60%	3,29%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,14%	2,07%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
PETROCHINA LTD H	2,64%	Vente
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,26%	Vente
HUALI INDUSTRIAL GROUP LTD A	1,95%	Vente
CHINA MOBILE LTD	2,59%	1,53%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En février, l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return est monté de 8,45 % en EUR (+8,50 % en USD), surpassant l'indice MSCI Emerging Markets (+0,72 % en EUR) et l'indice MSCI World (-0,47 % en EUR). L'optimisme autour du modèle AI chinois, Deepseek, a alimenté la hausse. L'optimisme en matière d'IA et de robotique a entraîné une réévaluation des secteurs technologique et Internet. Ainsi, le marché a bien accueilli la réunion entre le président Xi Jinping et les principales entreprises privées chinoises le 17 février. Parmi ces invités, nous retrouvons, le fondateur de la start-up chinoise d'IA DeepSeek, Mr Liang, et le fondateur d'Alibaba, Mr Ma. Cette réunion a inversé la sentiment négatif du marché envers le secteur Internet, qui souffraient d'une décote de valorisation par rapport à leurs homologues américains depuis des années.

Avec le succès de DeepSeek et par la suite du modèle d'IA Qwen d'Alibaba, les entreprises chinoises rattrapent le reste du monde en matière de développement de l'IA, ce qui contredit la perception comme quoi la Chine était en retard de plusieurs années sur les États-Unis dans l'IA. Alibaba a annoncé des résultats trimestriels meilleurs que prévu dans tous les segments, prouvant que les changements stratégiques de la société ont déjà porté leurs fruits. Alibaba a également annoncé un plan d'investissement agressif de 50 milliards de dollars sur les trois prochaines années dans l'IA et les investissements cloud. Les investisseurs locaux sont ravis de voir le retour du géant chinois d'internet. Les investisseurs de la Chine continentale achètent des actions de Hong Kong à un niveau sans précédent, avec un accent sur les secteurs Internet et technologiques. Le volume des transactions de ces investisseurs de la Chine continentale représente presque la moitié du volume total du marché de Hong Kong.

En même temps, d'autres indicateurs macroéconomiques montrent également des côtés stables et positifs. L'indice des directeurs d'achat manufacturier officiel est revenu dans la zone d'expansion à 50,2, tiré par les nouvelles commandes et la production qui ont atteint leurs plus hauts niveaux en 10 mois, alors que les exportations sont préchargées avant l'entrée en vigueur des tarifs. En ce qui concerne le secteur immobilier, les prix des maisons neuves dans les villes de première catégorie semblent se stabiliser et les transactions de maisons d'occasion reprennent.

Dans ce contexte, OFI INVEST ESG MING a augmenté de 7,44 % en février, contre une hausse de 8,25 % de l'indice de référence. Le marché mondial connaît une volatilité accrue en raison des mouvements tarifaires de Trump, ce qui augmente le risque de marché pour différentes classes d'actifs. Alors que le marché s'oriente vers la grande saison des résultats et les « Deux Sessions » en mars, la réévaluation des actifs chinois se répandra dans des secteurs autres que l'internet, qui se sont avérés solides et résilients.

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

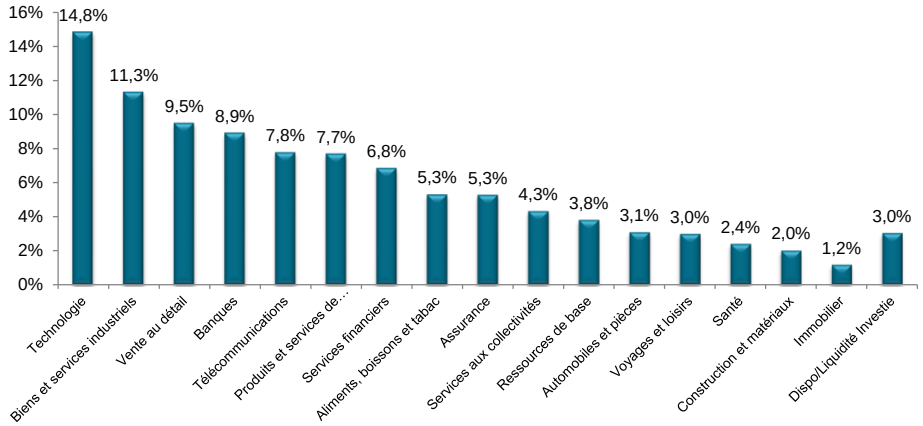
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025

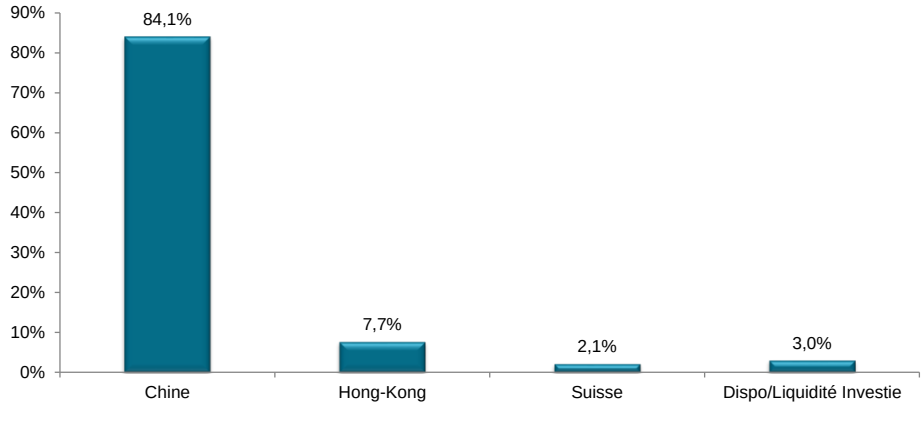
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares

Répartition par secteur



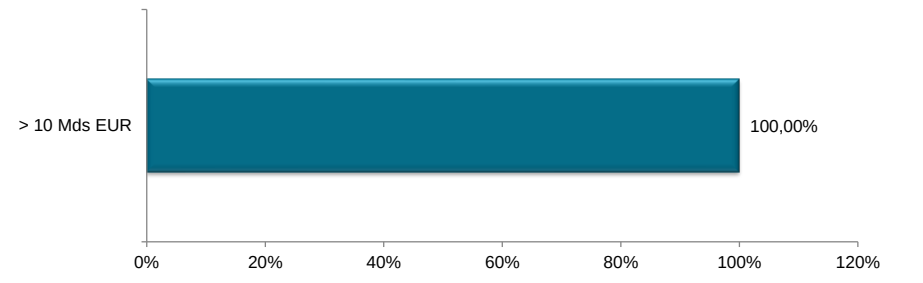
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



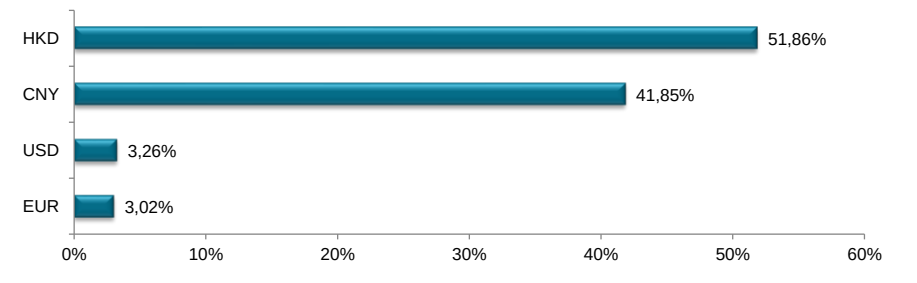
Source : OFI Invest AM& Factset

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.
0,73	0,09	11,47%	1,05	-0,24	48,08%	-10,59%

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