

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

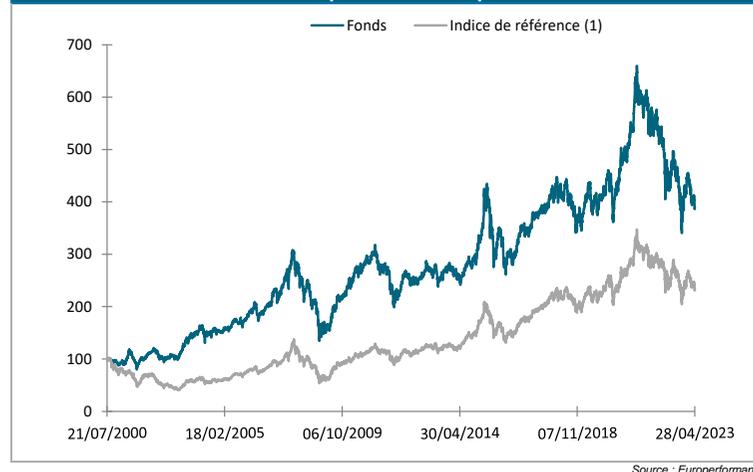
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	390,11
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	19,72
Nombre de lignes :	44
Nombre d'actions :	40
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,13%

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 NR
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 courants :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Ming R	44,87%	21,33%	-6,22%	21,76%	-8,06%	22,73%	-14,53%	26,91%	-6,19%	20,42%	14,57%	-12,72%
Indice de référence (1)	91,10%	19,87%	5,85%	20,82%	-1,39%	21,99%	-8,31%	26,03%	-2,42%	21,69%	14,01%	-10,59%

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%	-7,44%	-1,24%	-4,52%									-6,19%	-2,42%

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 17 957 490 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 RS MING étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son maître OFI FUND - RS CHINA EQUITY ALL SHARES IC

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	6,23%	-19,58%	-1,22%	Chine	Vente au détail
KWEICHOW MOUTAI	4,20%	-5,58%	-0,23%	Chine	Aliments, boissons et tabac
PING AN INSURANCE GROUP	4,18%	9,20%	0,38%	Chine	Assurance
CATL	3,29%	-44,51%	-1,46%	Chine	Automobiles et pièces
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,28%	-14,25%	-0,47%	Chine	Vente au détail
PETROCHINA	3,14%	14,92%	0,47%	Chine	Energie
MEITUAN DIANPING	3,13%	-8,79%	-0,28%	Chine	Technologie
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI	2,88%	-2,33%	-0,07%	Chine	Santé
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	2,76%	-0,92%	-0,03%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	2,70%	-5,73%	-0,15%	Hong-Kong	Aliments, boissons et tabac
TOTAL	35,79%		-3,05%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PETROCHINA	3,14%	14,92%	0,47%	Chine	Energie
PING AN INSURANCE GROUP	4,18%	9,20%	0,38%	Chine	Assurance
PSBC	2,24%	7,70%	0,17%	Chine	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	6,23%	-19,58%	-1,22%	Chine	Vente au détail
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,28%	-14,25%	-0,47%	Chine	Vente au détail
EAST MONEY INFORMATION CO-A	1,83%	-21,59%	-0,40%	Chine	Services financiers

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENN ENERGY HLDG	1,99%	2,45%
ANTA SPORTS PRODUCTS	1,75%	2,00%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	3,75%	1,83%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	2,51%	Vente
PETROCHINA	3,57%	3,14%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En avril, l'indice MSCI China All Shares Net USD a baissé de 5,40 % en EUR (-3,87 % en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (-2,57 % en EUR) et l'indice MSCI World (+0.31% en EUR). Malgré le chiffre de croissance du PIB (+4.5%) au T1 2023, le marché s'est inquiété de sujet géopolitique avec les restrictions potentielles des états unis dans le secteur technologique chinois.

Les ventes aux détails ont augmenté de 5,8% au premier trimestre 2023 et de 10,6% en mars, ce qui indiquent une forte reprise économique en Chine, tirée principalement par la réouverture post-COVID et par le soutien politique. En outre, les exportations de mars ont largement dépassé les attentes, en hausse de 14,8% yoy contre un consensus de -7.1%.

La réunion du Politburo du 28 avril s'est concentrée sur plusieurs priorités, notamment la coordination de la politique budgétaire et monétaire pour stimuler à la fois la consommation et l'investissement des entreprises. Des appels sont lancés pour attirer les investissements directs étrangers et cette année 2023 marque le 10^e anniversaire de l'initiative « One belt one road ». Il vise également à améliorer la protection sociale et d'emploi. Nous nous attendons à ce que les politiques favorables aux entreprises privées se poursuivent jusqu'à la fin 2023, compte tenu de leur rôle principal dans la création d'emplois en Chine.

Les entreprises chinoises ont annoncé plutôt de solides résultats au T1. Les compagnies d'assurance, y compris Ping An Insurance et AIA, ont toutes bénéficié de l'ouverture et de la demande croissante de produits d'épargne surtout quand les dépôts bancaires en Chine atteint un niveau historiquement élevé. Ainsi, les entreprises d'État ont également annoncé de l'augmentation de dividendes et des plans de rachat plus favorables aux actionnaires dans l'ensemble.

Dans ce contexte, Ofi Invest Ming était en baisse de 4.52% sur le mois, contre un indice de référence en baisse de 5.40%. Dans l'ensemble, nous pensons que la dynamique économique et le soutien politique de la Chine dans un cycle différent par rapport aux autres pays développés. La banque centrale chinoise et le gouvernement chinois pourraient potentiellement assouplir davantage leur politique pour soutenir la croissance. Rappelons-nous que le niveau de l'inflation est très faible. Par ailleurs, la Chine est moins exposée à la crise bancaire américaine, ce qui en fait un marché peu exposé aux secteurs bancaires américains. L'objectif de 5% de croissance annuelle en 2023 nous semble réaliste. La récente consolidation des marchés chinois présente une bonne opportunité d'achat.

Xinghang LI - Peggy Li - Gérant(s)

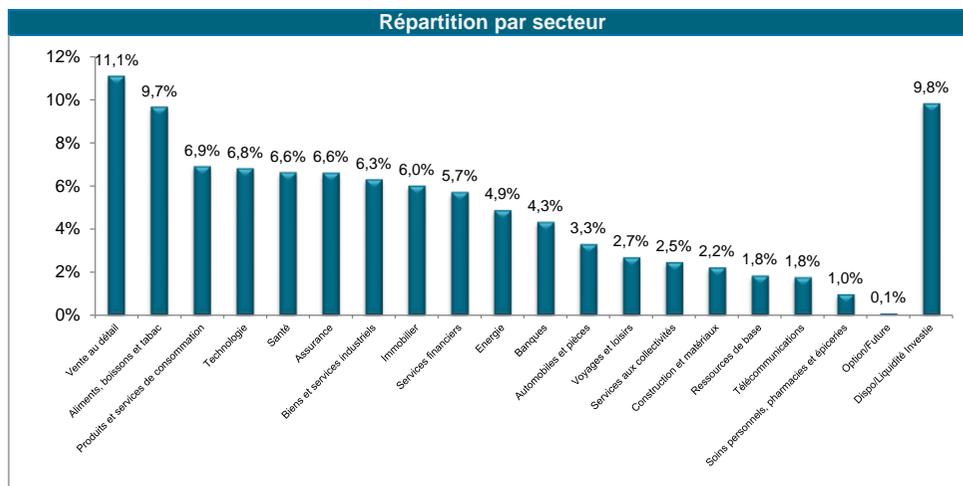
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

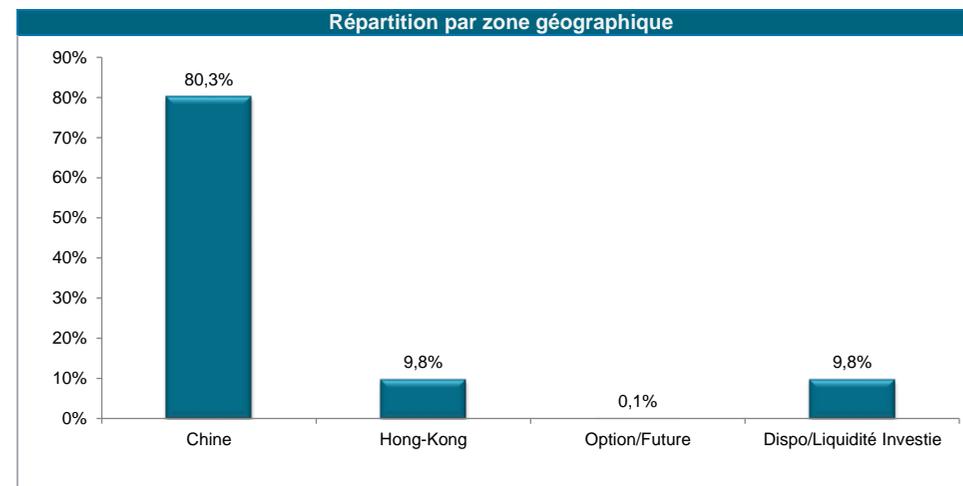
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

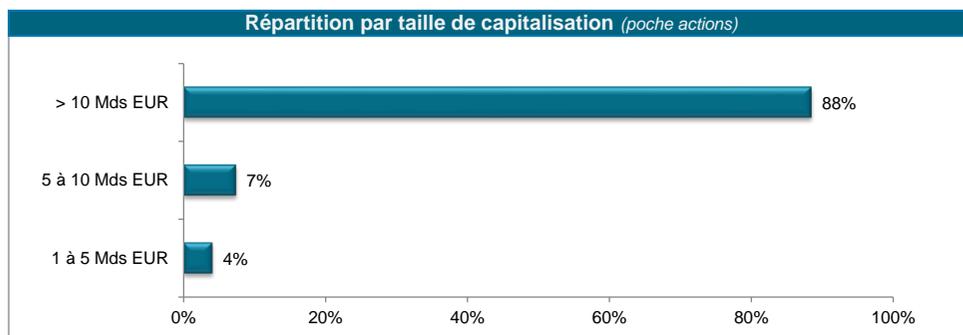




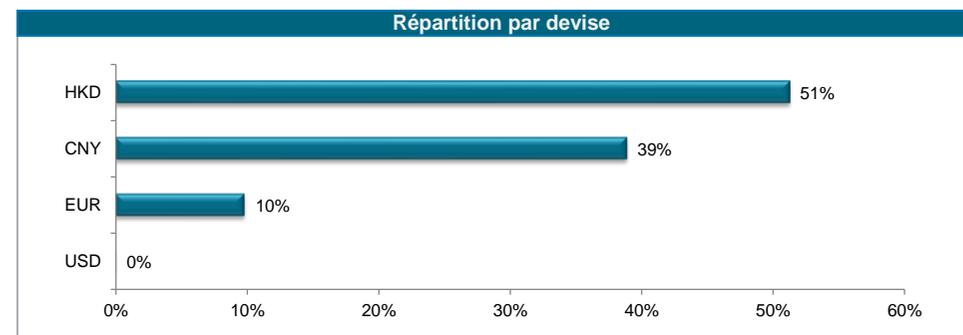
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
-	-	-	-	-	-	-

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).

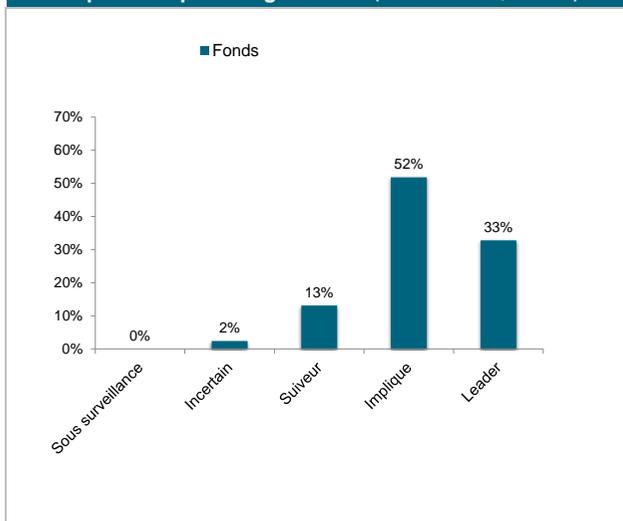
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - Avril 2023



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

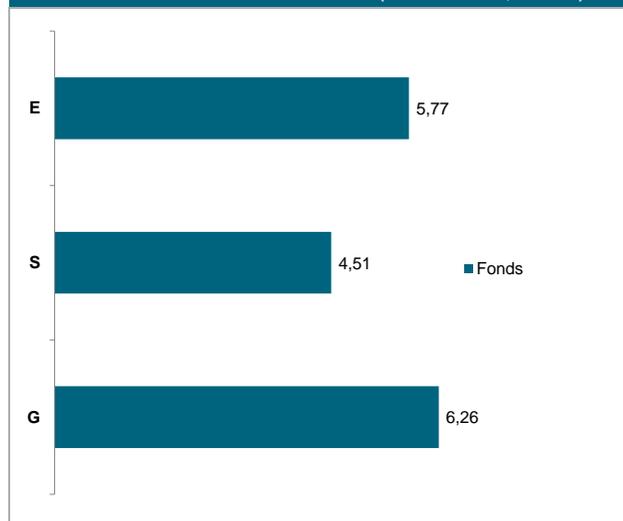


Taux de couverture du fonds (1) : 93,78%

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) : 87,61%

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.

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).