

# Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - août 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 (Shangai, Shenzhen), 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 31/08/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	367,21
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	17,69
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	37
Score ISR fonds :	3,05
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,59%

## Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0007043781
Ticker :	OFIMING FP Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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

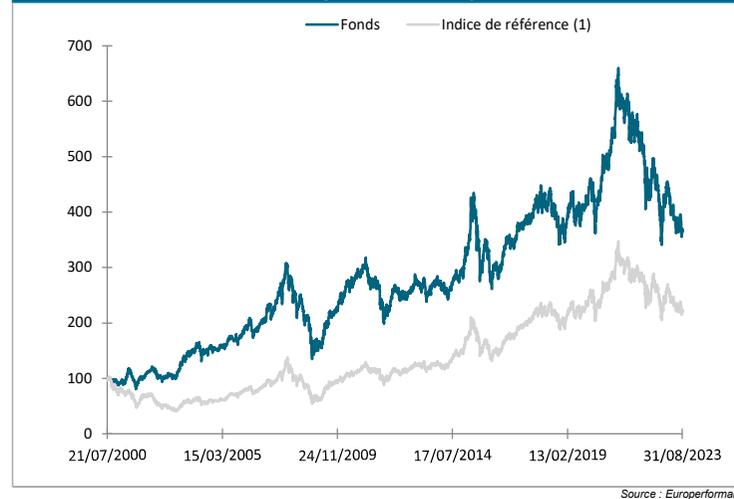


\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

## Evolution de la performance depuis création



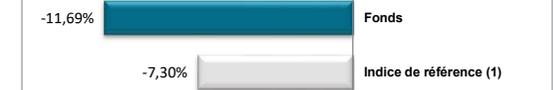
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## 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	36,37%	21,29%	-7,40%	21,78%	-24,94%	22,92%	-20,08%	26,44%	-11,69%	19,84%	-11,24%	0,77%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	81,55%	19,86%	2,77%	20,94%	-16,38%	22,07%	-16,39%	25,43%	-7,30%	20,35%	-10,02%	-0,35%

Source : Europerformance

## 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%	-6,59%	0,48%	8,14%	-7,26%					-11,69%	-7,30%

Source : Europerformance

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 - août 2023



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

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	7,63%	-6,54%	-0,50%	Chine	Vente au détail
PING AN INSURANCE GROUP	4,36%	-15,68%	-0,68%	Chine	Assurance
KWEICHOW MOUTAI	4,16%	-2,19%	-0,09%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CHINA MOBILE	3,77%	5,76%	0,22%	Hong-Kong	Télécommunications
CATL	3,57%	-0,92%	-0,03%	Chine	Automobiles et pièces
MEITUAN DIANPING	3,37%	-11,26%	-0,38%	Chine	Technologie
NETEASE	3,07%	-2,37%	-0,07%	Chine	Produits et services de consommation
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	2,89%	-2,46%	-0,07%	Chine	Biens et services industriels
CHINA YANGTZE POWER	2,70%	2,37%	0,06%	Chine	Services aux collectivités
CHINA MERCHANTS BANK	2,64%	-11,64%	-0,31%	Chine	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>38,15%</b>		<b>-1,86%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA MOBILE	3,77%	5,76%	0,22%	Hong-Kong	Télécommunications
LUCKIN COFFEE INC	0,98%	13,20%	0,13%	Chine	Voyages et loisirs
SICHUAN CHUANOU ENR	2,30%	3,03%	0,07%	Chine	Services aux collectivités

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	4,36%	-15,68%	-0,68%	Chine	Assurance
HUA HONG SEMINDUCTOR	2,49%	-21,55%	-0,54%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	7,63%	-6,54%	-0,50%	Chine	Vente au détail

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
KE HOLDINGS	2,92%	1,67%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	1,72%	2,46%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	2,49%	2,11%
KWEICHOW MOUTAI	4,17%	4,16%
CHINA MERCHANTS BANK	3,08%	2,64%
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	3,03%	2,89%
CHINA YANGTZE POWER	2,71%	2,70%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

OFI Ming est un fonds nourricier fonds OFI China All Shares.

En août, l'indice MSCI China All Shares (USD) a baissé de 7,16 % en EUR (-8,61 % en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (-4,69 % en EUR) et l'indice MSCI World (-0,83 % en EUR). Le plus grand promoteur immobilier, Country Garden, a manqué le paiement de ses coupons d'obligations, entraînant une nouvelle série de ventes sur les marchés financiers. Malgré de bons résultats (conformes ou supérieurs aux estimations) pour plus de la moitié des entreprises, il était encore difficile pour le marché de reprendre confiance.

La confiance dans le marché s'est détériorée en raison de l'absence de plans détaillés après la réunion du Politburo de juillet. Fin août, Pékin a introduit une série de mesures de relance qui ont dépassé les attentes du marché. Ces mesures couvraient des domaines allant des acomptes sur le logement aux baisses des taux d'intérêt, à un rythme qui n'avait pas été observé depuis la fin de 2018. Il s'agit du premier assouplissement national des prêts hypothécaires en huit ans pour les résidences principales et secondaires. Des discussions sont également en cours sur la réduction des taux d'intérêt hypothécaires après que la PBOC ait réduit le taux de référence. Les décideurs politiques ont réduit de moitié le *stamp duty* sur les transactions boursières, la dernière réduction remontant à 2008.

Pour l'instant, il est difficile de dire si ces mesures seront suffisantes pour inverser la tendance actuelle. Nous pensons que les inquiétudes concernant le crédit des banques chinoises sont en partie exagérées, car leur ratio de créances douteuses est encore faible. Par ailleurs, le bilan des ménages chinois reste solide. Depuis le mois d'août, plus de 80 % des entreprises ont annoncé des résultats conformes ou supérieurs aux prévisions, un chiffre supérieur à l'année dernière. La plupart d'entre elles ont amélioré leurs marges grâce à un meilleur contrôle des coûts et à la baisse des prix de l'énergie.

Dans ce contexte, le fonds nourricier OFI INVEST ESG MING a baissé de 7,26% sur le mois contre 7,16% pour l'indice. Dans l'ensemble, nous pensons que le marché attend encore des signes la part des données macroéconomiques à la suite de la mise en œuvre des mesures de relance détaillées. L'indice des prix à la consommation (IPC) du mois d'août, publié récemment, est redevenu positif, la pression déflationniste s'étant atténuée dans un contexte de stabilisation.

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

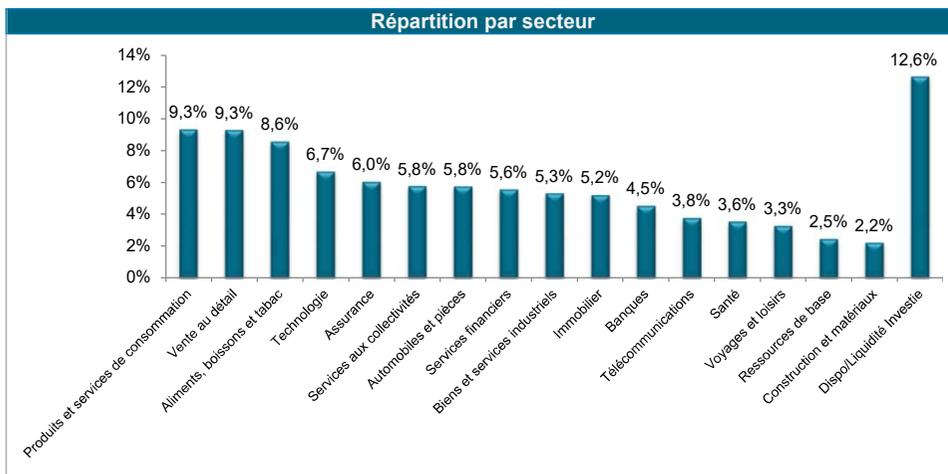
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Ming R

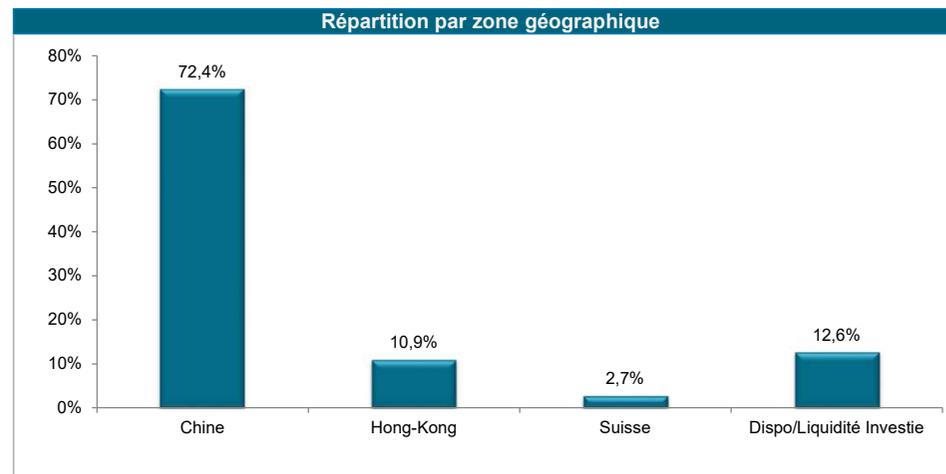
Reporting Mensuel - Actions - août 2023



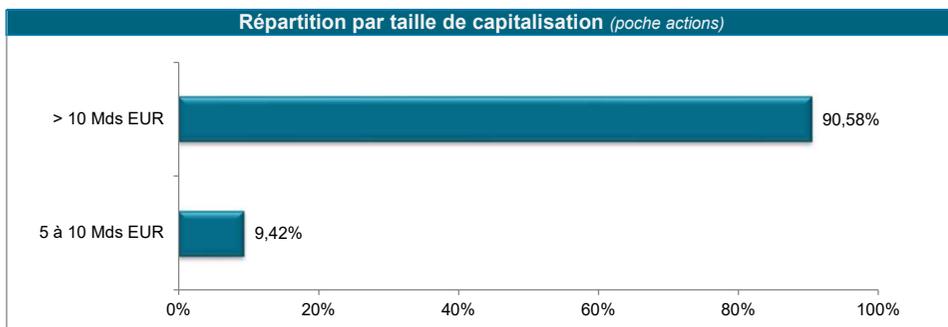
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Share



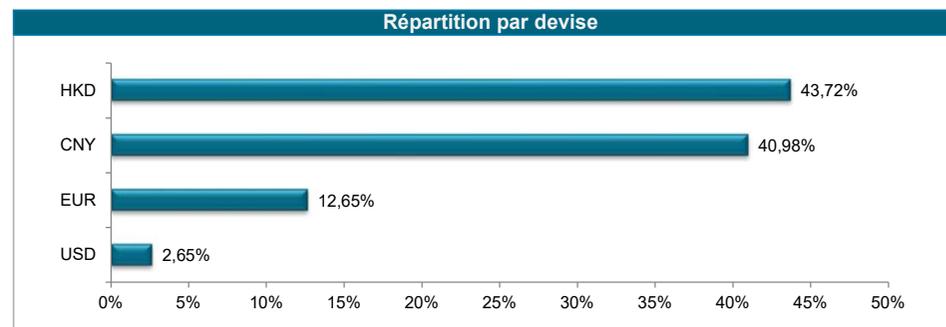
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,00	-0,07	4,10%	-0,92	-0,89	45,10%	-20,83%

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

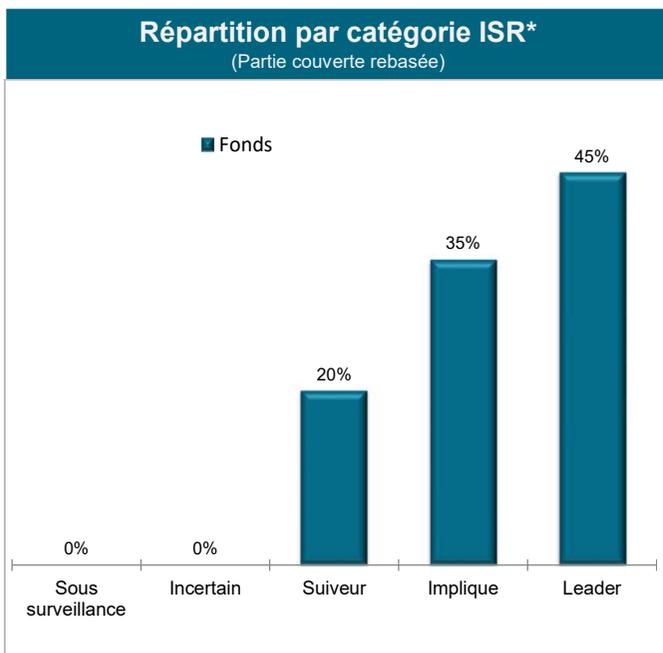
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Ming R

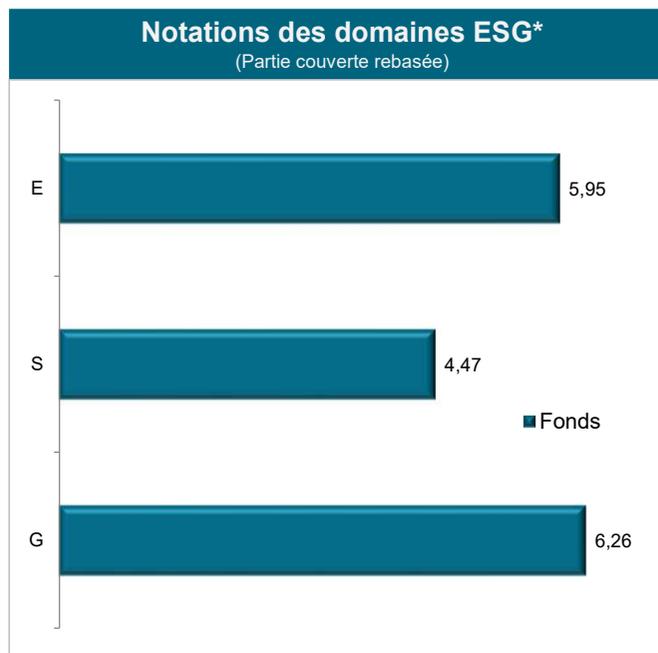
Reporting ISR Mensuel - août 2023



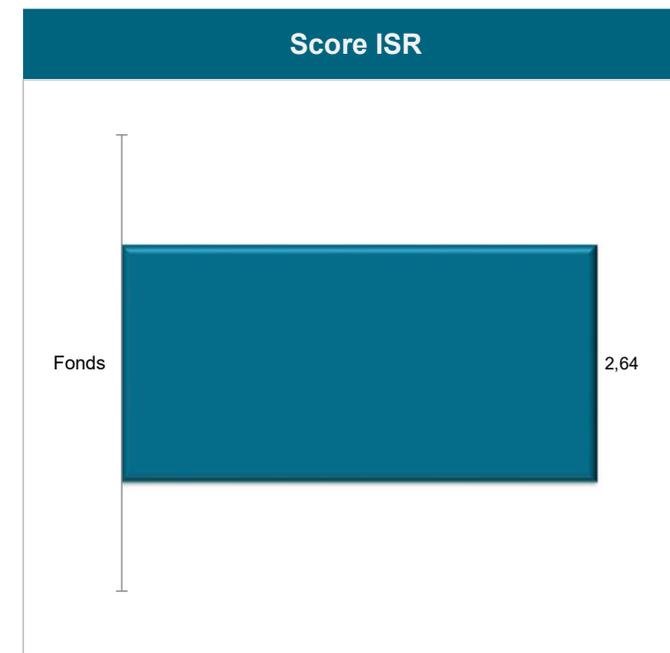
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Share



Taux de couverture du fonds (1) : 89,45%



Taux de couverture du fonds (2) : 80,66%



Taux de couverture du fonds (2) : 93%

**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 les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité

**ESG** : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : • [www.ofi-invest-am.com/isr](http://www.ofi-invest-am.com/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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)