

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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 (Shanghaï, 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.

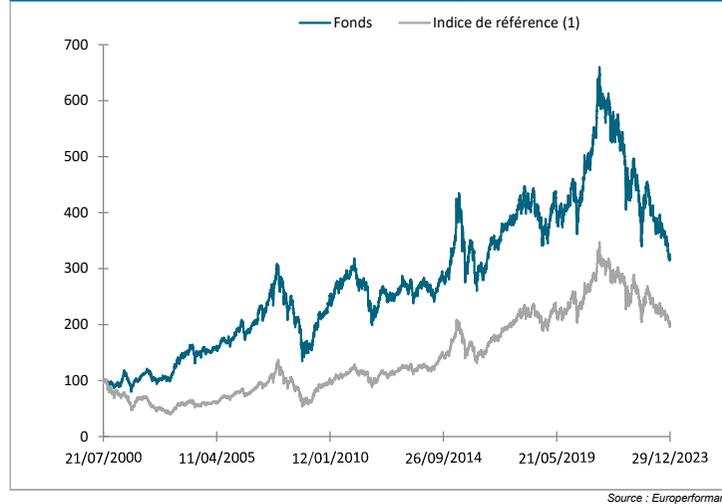
Chiffres clés au 29/12/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	325,48
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,28
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	32
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,44%

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

Evolution de la performance depuis création



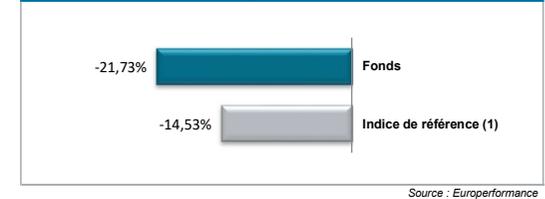
Profil de risque

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.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi invest ESG Ming R	20,87%	19,72%	-8,77%	21,19%	-41,29%	22,93%	-21,73%	16,89%	-21,73%	16,89%	-11,11%	-8,76%		
Indice de référence ⁽¹⁾	67,40%	21,09%	4,62%	20,60%	-29,42%	22,16%	-14,53%	17,45%	-14,53%	17,45%	-7,68%	-7,81%		

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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%	-10,50%
2019	7,20%	5,14%	2,91%	3,25%	-2,91%	0,60%	6,38%	-2,91%	2,84%	0,60%	1,77%	6,38%	24,19%	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%

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 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 Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	7,66%	2,67%	0,20%	Chine	Vente au détail
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	4,87%	1,53%	0,07%	Chine	Services aux collectivités
KWEICHOW MOUTAI	4,77%	-4,32%	-0,21%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CHINA MOBILE	3,84%	1,14%	0,04%	Hong-Kong	Télécommunications
CTRIP.COM INTL	3,52%	-0,13%	0,00%	Chine	Voyages et loisirs
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI_	3,48%	-0,78%	-0,03%	Chine	Santé
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	3,45%	5,56%	0,19%	Taiwan	Technologie
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	3,32%	0,71%	0,02%	Chine	Biens et services industriels
NETEASE	3,16%	-21,21%	-0,67%	Chine	Produits et services de consommation
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	3,04%	1,60%	0,05%	Chine	Ressources de base
TOTAL	41,11%		-0,32%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	7,66%	2,67%	0,20%	Chine	Vente au détail
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	3,45%	5,56%	0,19%	Taiwan	Technologie
SICHUAN CHUANYOU ENR	2,85%	5,15%	0,15%	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
NETEASE	3,16%	-21,21%	-0,67%	Chine	Produits et services de consommation
LUCKIN COFFEE INC	1,47%	-19,35%	-0,28%	Chine	Voyages et loisirs
ANTA SPORTS PRODUCTS	2,67%	-8,12%	-0,22%	Suisse	Produits et services de consommation

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
CHINA MOBILE	4,05%	3,84%
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE	1,72%	0,85%
MEITUAN DIANPING	1,35%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

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

En décembre, l'indice MSCI China All Shares Net USD a reculé de 3,18% en EUR (-1,98% en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (+2,24% en EUR) et l'indice MSCI World (+3,29% en EUR). Le marché boursier chinois a sous-performé les autres marchés mondiaux en raison de l'absence de mesures de relance monétaire et budgétaire et la crainte de déflation avec le CPI en baisse de 0,5 % sur le mois de décembre. Plusieurs sociétés cotées à Hong Kong ont récemment baissé leurs prévisions pour les années avenir.

L'année 2023 a été marquée par des défis pour la Chine, tant sur le plan conjoncturel que structurel, avec des préoccupations croissantes concernant le surendettement, la déflation et la démographie. L'indice MSCI China All Shares Net USD a baissé de 14,35 % en 2023, et les marchés chinois onshore et offshore sont les plus grands perdants en 2023. Néanmoins, nous observons des signes d'un virage dans la bonne direction, comme en témoigne la dernière expansion du déficit budgétaire intra-annuel, qui est passé de 3 % du PIB à 3,8 %. Cependant, il en faut plus pour renverser la vapeur : un environnement géopolitique favorable, une plus grande clarté sur les priorités politiques et une vision crédible à une croissance durable dans une ère post-boom immobilier.

Malgré les défis structurels, des opportunités d'investissement existent sur le marché chinois où les attentes sont actuellement très bas. À moins de 10 fois le PE prévisionnel, les marchés chinois restent l'un des marchés les moins chers et les plus sous-détenus après que les investisseurs globaux ont réduit leur exposition active à la Chine pendant six mois consécutifs depuis avril 2023. Les secteurs comme la fabrication haut de gamme, l'automatisation, l'économie verte, ainsi que les technologies de l'information représente de belles opportunités d'investissement.

Dans ce contexte, Invest ESG Ming a reculé de 2,27% sur le mois, face à un indice de référence en baisse de 3,18%. Le fonds a surperformé de 0,83% en raison d'une sous-pondération des titres liés aux biotechnologies et aux jeux. Bien qu'il n'y ait pas de signes clairs de reprise macroéconomique pour l'instant, l'exportation des voitures électriques chinoises se porte bien et des entreprises chinoises comme PDD ont poursuivi de l'expansion internationale avec de bonnes réussites. Nous restons prudemment optimistes pour l'année 2024.

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

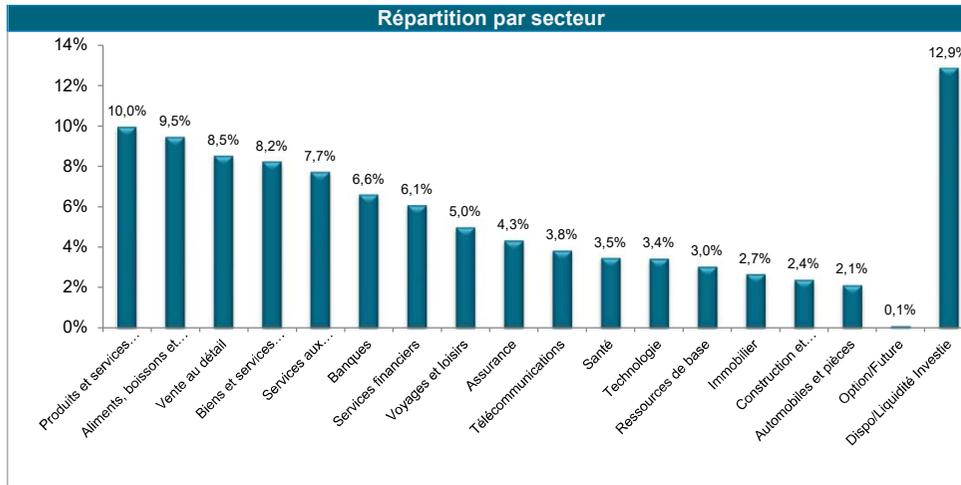
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

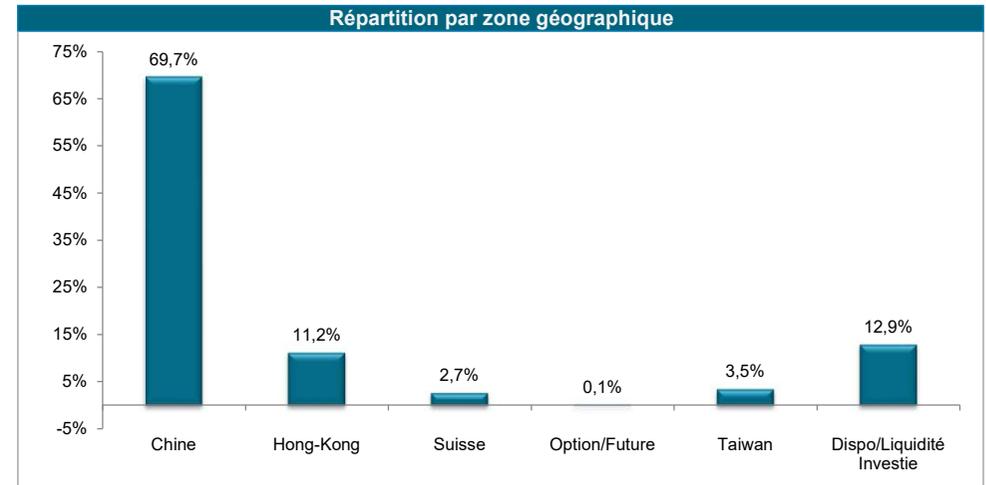


Ofi Invest ESG Ming R

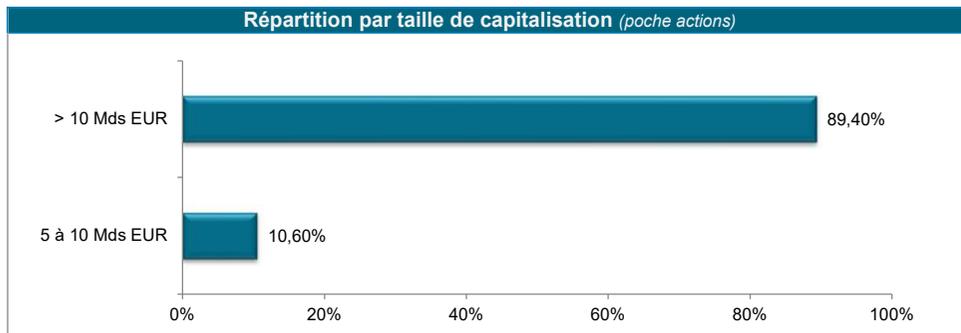
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2023



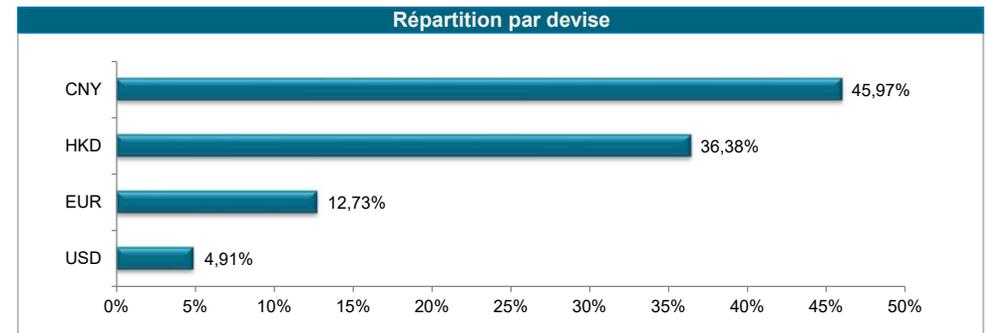
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,92	-0,20	5,43%	-2,07	-1,62	45,10%	-30,91%

Source : Europerformance

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

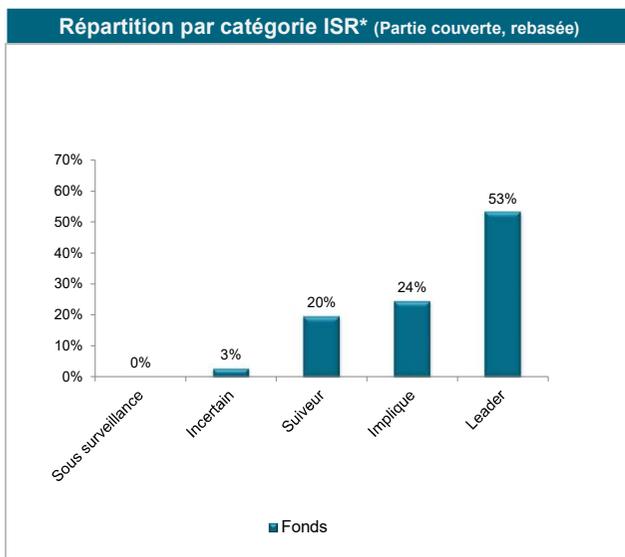


Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2023



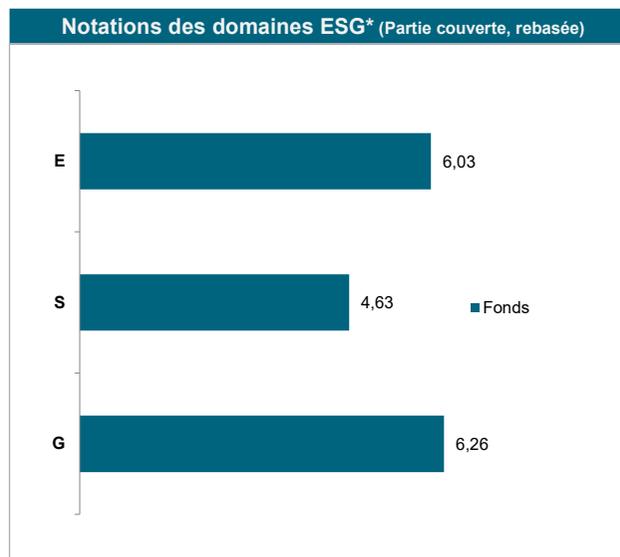
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Share



Taux de couverture du fonds (1) : 88,15%

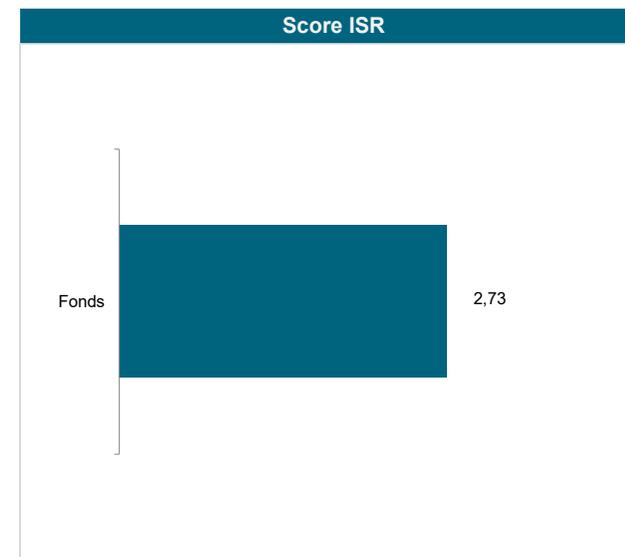
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités



Taux de couverture du fonds (1) : 82,51%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Taux de couverture du fonds (1) : 92%

Emissions financées : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : $\text{Encours détenu} \times \text{Total des émissions carbone de la société} / \text{Total du passif de la société (m€)}$. 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).