

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - février 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 (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.

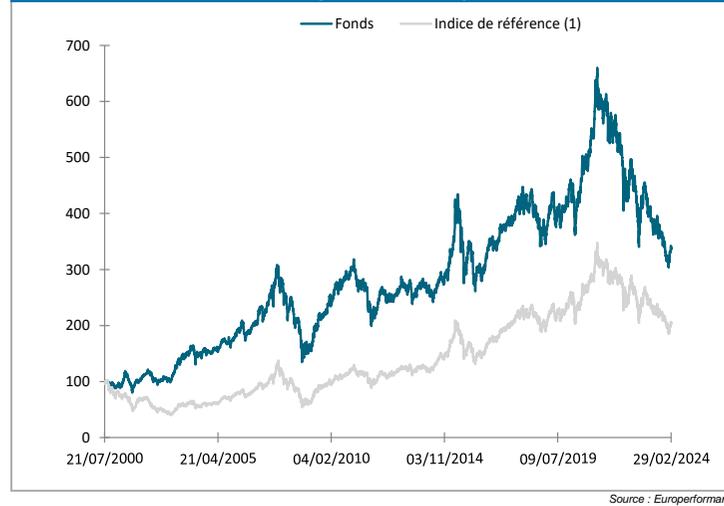
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	337,46
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,20
Nombre de lignes :	39
Nombre d'actions :	35
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,85%

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



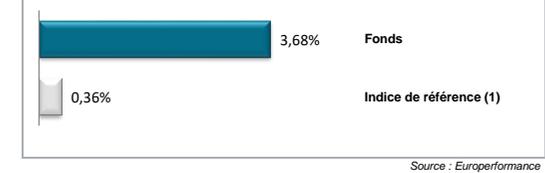
Profil de risque

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 2024		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi Invest ESG Ming R	237,46%	20,24%	-16,07%	21,23%	-43,75%	21,93%	-18,43%	18,09%	3,68%	-	-8,10%	-	1,24%	-
Indice de référence ⁽¹⁾	105,11%	21,50%	-7,37%	20,73%	-34,61%	21,38%	-16,73%	18,58%	0,36%	-	-7,46%	-	-2,83%	-

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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%											3,68%	0,36%

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 - février 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 HLDG	7,55%	5,06%	0,38%	Chine	Vente au détail
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	4,61%	2,86%	0,13%	Chine	Services aux collectivités
KWEICHOW MOUTAI	4,12%	5,81%	0,24%	Chine	Aliments, boissons et tabac
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	3,81%	14,34%	0,55%	Taiwan	Technologie
NETEASE	3,53%	16,57%	0,58%	Chine	Produits et services de consommation
CHINA MOBILE	3,48%	-0,75%	-0,03%	Hong-Kong	Télécommunications
SHENZHEN MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONI_	3,05%	7,97%	0,24%	Chine	Santé
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	3,04%	10,54%	0,32%	Chine	Biens et services industriels
CTRIIP.COM INTL	3,03%	27,54%	0,83%	Chine	Voyages et loisirs
CHINA MERCHANTS BANK	2,89%	4,53%	0,13%	Chine	Banques
TOTAL	39,11%		3,39%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CTRIIP.COM INTL	3,03%	27,54%	0,83%	Chine	Voyages et loisirs
NETEASE	3,53%	16,57%	0,58%	Chine	Produits et services de consommation
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	3,81%	14,34%	0,55%	Taiwan	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA MOBILE	3,48%	-0,75%	-0,03%	Hong-Kong	Télécommunications
CK INFRASTRUCTURE	1,44%	-0,63%	-0,01%	Hong-Kong	Services aux collectivités
JD.COM	0,62%	2,83%	0,02%	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
ANJI MICROELECTRONICS TECH-A	2,10%	1,64%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CTRIIP.COM INTL	3,41%	3,03%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En février, l'indice MSCI China All Shares Net USD a progressé de 9,58% en EUR (+9,17% en USD), surperformant l'indice MSCI Emerging Markets (+5,26% en EUR) et l'indice MSCI World (+4,76% en EUR). Alors que le marché chinois était fermé pendant une semaine à cause du nouvel an chinois, les principaux indices ont connu une forte reprise. Les autorités ont activement soutenu le marché intérieur avec des fonds d'État. Après l'introduction en janvier de plusieurs mesures de soutien, dont la réduction du RRR, le Fonds d'État a renforcé son soutien en achetant non seulement des actions à grande capitalisation, mais aussi des actions à petite et moyenne capitalisation après le Nouvel An chinois.

Outre les mesures annoncées au début de l'année, la CSRC, l'autorité de régulation des marchés financiers, a également annoncé une série de mesures visant à stabiliser les marchés. Le nouveau directeur de la CSRC, M. Wu Qing, qui a fait ses preuves en matière de sévérité à l'égard des violations de la législation sur les valeurs mobilières, est considéré comme un élément positif par le marché.

La banque centrale, la PBOC, a procédé à la plus importante réduction ponctuelle de 25 points de base (contre 10 points de base attendus) du Loan Prime Rate (LPR) à 5 ans depuis que le cadre du LPR a été introduit en 2019. Comme le LPR à 5 ans est le taux de référence pour les prêts hypothécaires, la réduction du LPR à 5 ans a envoyé un signal clair que les décideurs politiques continuent à soutenir davantage le marché de l'immobilier dans un contexte de faibles transactions immobilières. Les données de crédit en janvier présentent la plus forte croissance de M1, avec de nouveaux financements sociaux totaux et des prêts CNY tous deux supérieurs aux prévisions, ce qui indique une amélioration de la demande globale de financement.

Dans ce contexte, OFI INVEST MING a progressé de 8,03 % sur le mois, contre un indice de référence en hausse de 9,58 %. Le fonds a sous-performé de 1,45% en raison de la surpondération des grandes capitalisations qui ont sous-performé les petites et moyennes capitalisations. En mars, après la réunion politique des "deux sessions", les investisseurs auront une meilleure visibilité sur l'objectif de croissance pour 2024, les déficits publics et la détermination de Pékin à relancer l'économie. Il est important d'observer les publications de résultats au mois de mars car ces données seront primordiales pour la confiance des investisseurs. Ainsi, Le marché attend avec impatience une distribution de dividendes plus favorable aux actionnaires après l'annonce des résultats annuels. 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

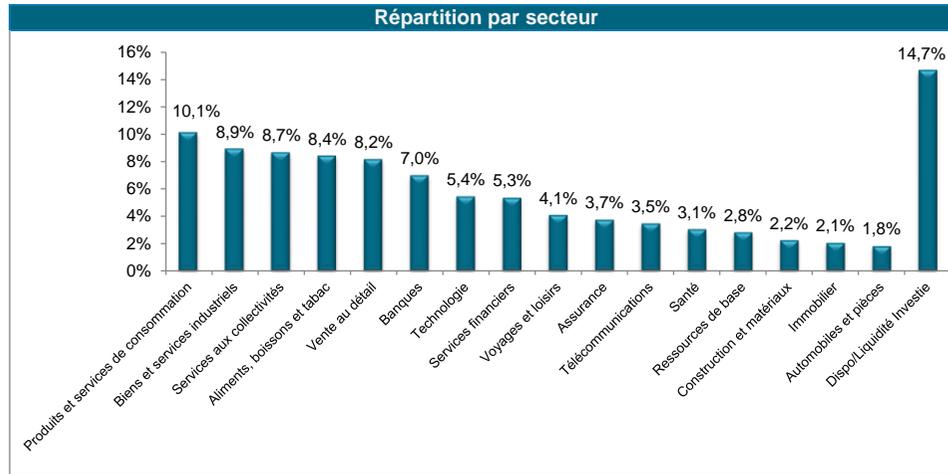
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ming R

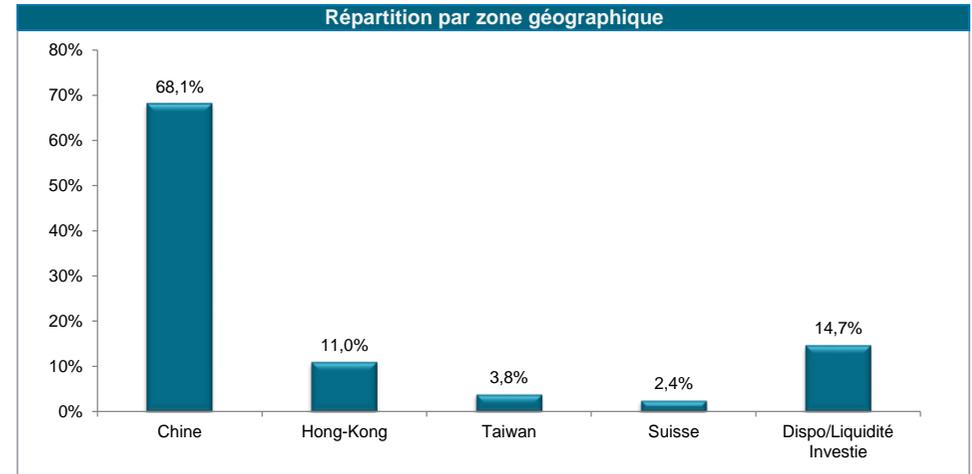
Reporting Mensuel - Actions - février 2024



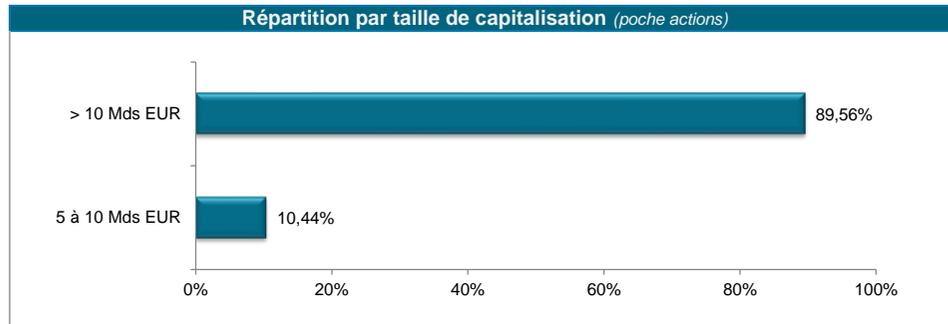
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares



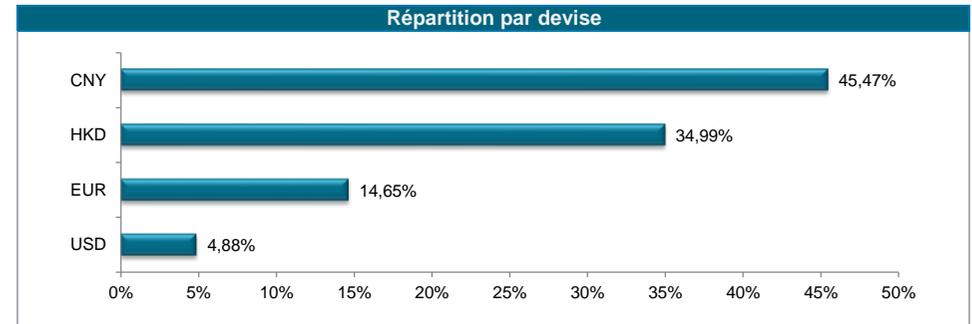
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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	-0,06	6,40%	-1,46	-0,16	45,10%	-27,96%

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

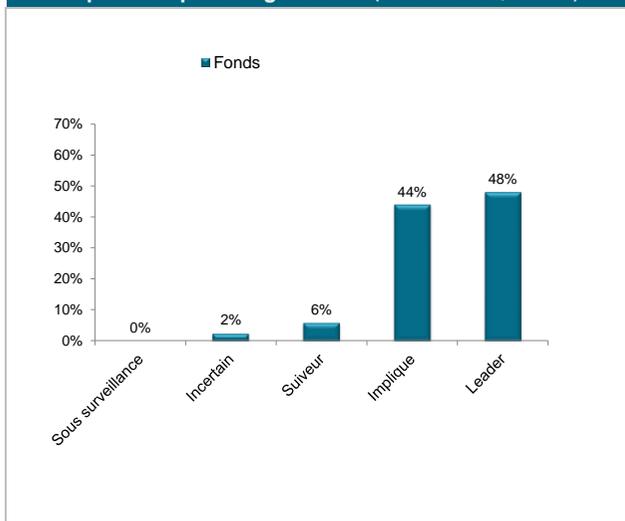
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

OFI INVEST ESG MING

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

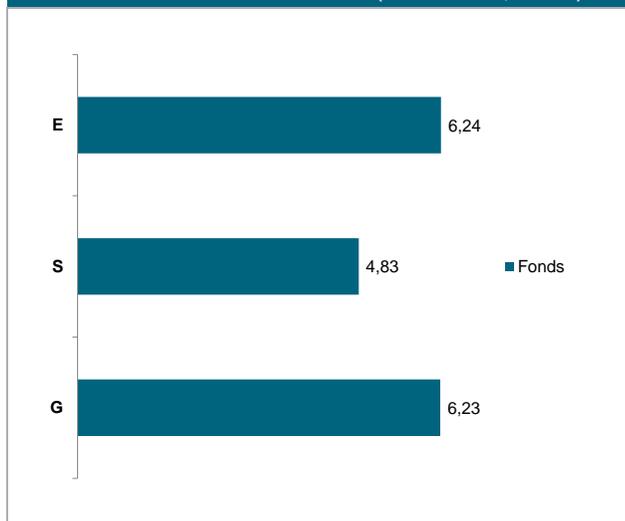


Taux de couverture du fonds (1) : 89,23%

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) : 82,4%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 91%

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).