

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - juillet 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 (Shangai, 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.

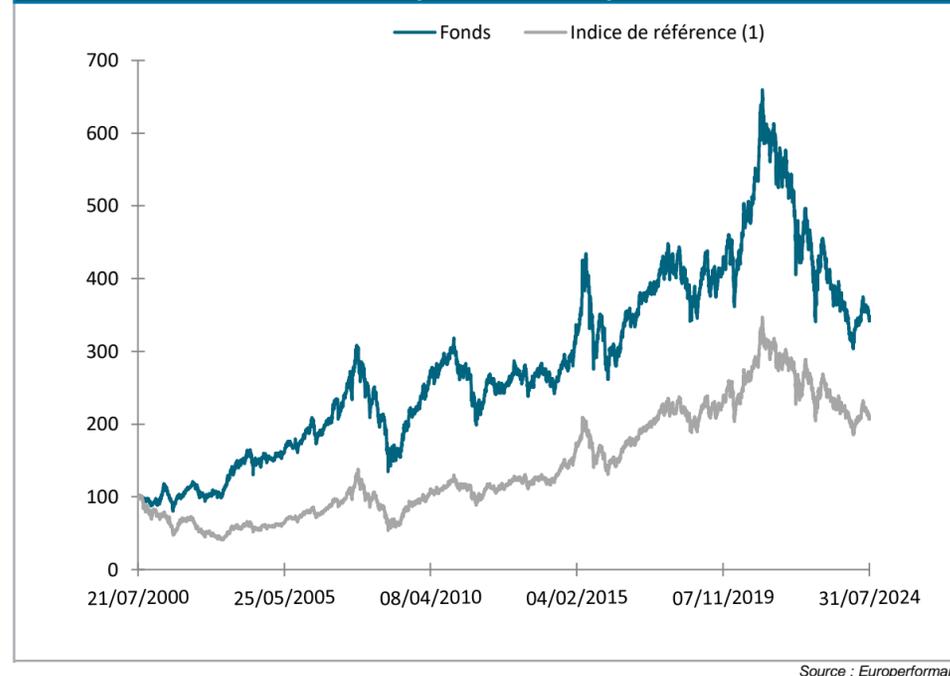
Chiffres clés au 31/07/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	348,63
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	13,65
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	36
Taux d'exposition actions (en engagement) :	87,06%

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 :	2,18%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création



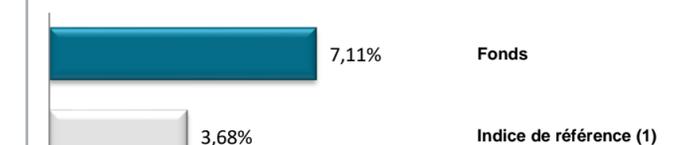
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

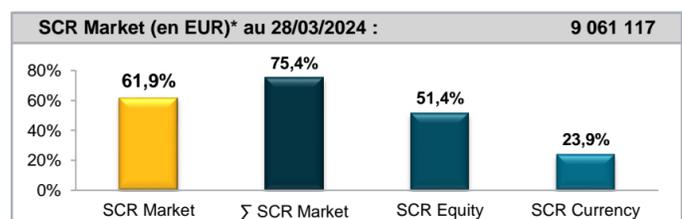


Performances & Volatilités

	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.	Perf.
Ofi Invest ESG Ming R	29,47%	20,84%	-14,43%	20,81%	-36,50%	21,69%	-11,96%	15,91%	7,11%	16,09%	11,60%	-2,56%
Indice de référence ⁽¹⁾	73,56%	19,58%	-6,26%	20,50%	-26,14%	21,29%	-11,25%	16,72%	3,68%	17,14%	13,21%	-3,18%

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
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%	5,70%	0,95%	-3,05%	0,95%	-2,44%						7,11%	3,68%

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 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 - juillet 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 HOLDING LTD	7,80%	8,53%	0,67%	Chine	Vente au détail
TENCENT HOLDINGS LTD	6,35%	-3,73%	-0,24%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,77%	-5,52%	-0,26%	Taiwan	Technologie
CHINA YANGTZE POWER LTD A	4,57%	2,82%	0,13%	Chine	Services aux collectivités
KWEICHOW MOUTAI LTD A	3,75%	-3,55%	-0,13%	Chine	Aliments, boissons et tabac
ZIJIN MINING GROUP LTD A	3,45%	-6,03%	-0,21%	Chine	Ressources de base
NARI TECHNOLOGY LTD A	3,05%	-4,17%	-0,13%	Chine	Biens et services industriels
SICHUAN CHUANOU ENERGY LTD A	3,01%	-0,53%	-0,02%	Chine	Services aux collectivités
CHINA MOBILE LTD	2,94%	-6,67%	-0,20%	Hong-Kong	Télécommunications
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	2,94%	3,05%	0,09%	Chine	Biens et services industriels
TOTAL	42,64%		-0,30%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	1,59%	17,05%	0,27%	Hong-Kong	Services aux collectivités
CITIC SECURITIES LTD A	2,03%	8,15%	0,17%	Chine	Services financiers
CHINA YANGTZE POWER LTD A	4,57%	2,82%	0,13%	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
TRIP.COM GROUP LTD	2,79%	-10,74%	-0,30%	Chine	Voyages et loisirs
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,77%	-5,52%	-0,26%	Taiwan	Technologie
TENCENT HOLDINGS LTD	6,35%	-3,73%	-0,24%	Chine	Technologie

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

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En juillet, l'indice MSCI China All Shares Net USD a reculé de 1,65 % en EUR (-0,7 % en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (-0,5 % en EUR) et l'indice MSCI World (+0,9 % en EUR). Malgré les faibles attentes des investisseurs au sujet du troisième plénum en Chine au mois de juillet, le marché reste faible en absence de l'annonce des mesures importantes à l'issue du 20e comité central du PCC s'est achevé le 18 juillet. Dans le communiqué officiel, la direction du Parti a présenté les réformes pour les cinq prochaines années, en mettant l'accent sur l'innovation, l'urbanisation, les « forces productives de nouvelle qualité », le contrôle des risques et la sécurité de la chaîne d'approvisionnement. La dynamique des élections américaines et les bénéfices des grandes capitalisations américaines ont également pesé sur les mouvements des marchés régionaux.

La banque centrale PBOC a créé la surprise en réduisant de 10 points de base sur le taux préférentiel à 1 an et à 5 ans, afin « d'intensifier l'ajustement anticyclique et de soutenir l'économie réelle ». Le marché ne s'attendait pas à une telle mesure avant l'annonce de la Fed. La réduction du taux directeur fait écho aux commentaires inhabituels dans le communiqué du troisième plénum.

Les données macroéconomiques chinoises sont toujours confrontées à la faiblesse de la demande intérieure et à la détérioration de la confiance des consommateurs. La croissance du PIB de la Chine au deuxième trimestre a été bien inférieure aux attentes du marché. La croissance du PIB réel a ralenti à +4,7 % en glissement annuel au deuxième trimestre, contre +5,3 % en glissement annuel au premier trimestre. Nous constatons des divergences intersectorielles significatives dans l'économie - des exportations et une activité manufacturière plutôt fortes, une consommation de services relativement stable et une activité immobilière toujours déprimée. Afin de renforcer l'ajustement anticyclique, le gouvernement a également émis 41 milliards de dollars (300 milliards de RMB) d'obligations du Trésor à long terme pour financer la modernisation des équipements et l'échange de biens de consommation.

Dans ce contexte, le fonds Ofi Invest ESG MING a reculé de 2,44 % sur le mois, contre un indice de référence en baisse de 1,65 %. Le fonds a sous-performé de 0,79% en raison de la forte volatilité sur les marchés. La prudence est de retour sur le marché chinois et la saison des bénéfices s'annonce à nouveau volatile. Néanmoins, la valorisation des marchés chinois reste très raisonnable. Nous maintenons notre positionnement sectoriel pour 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

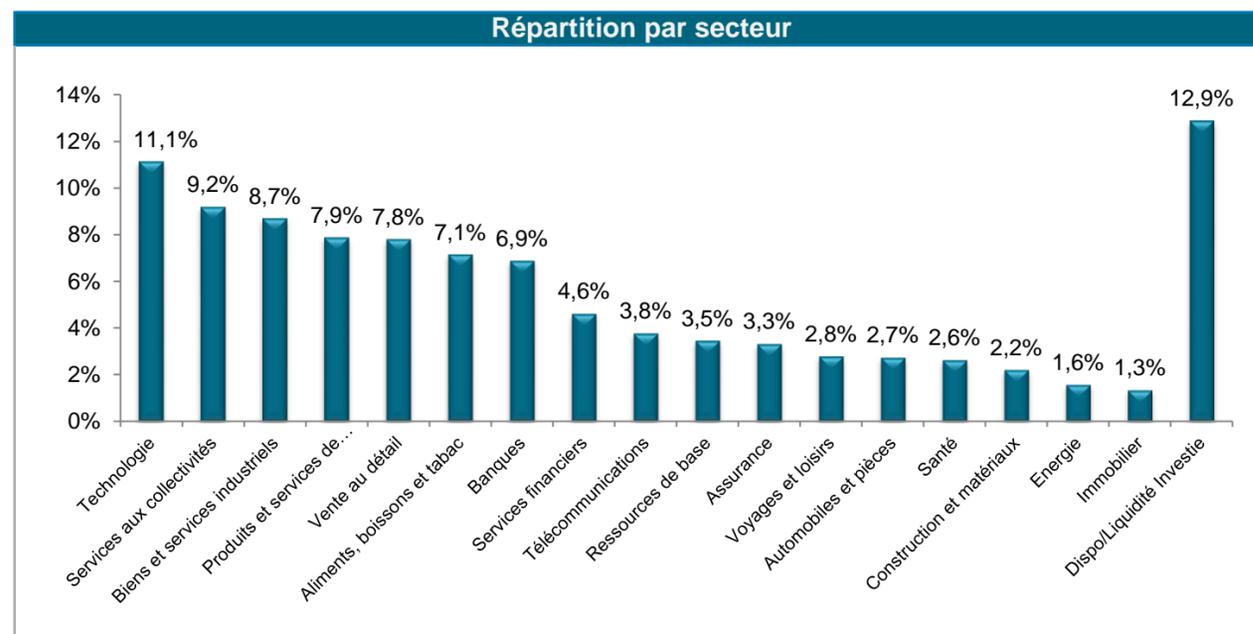
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ming R

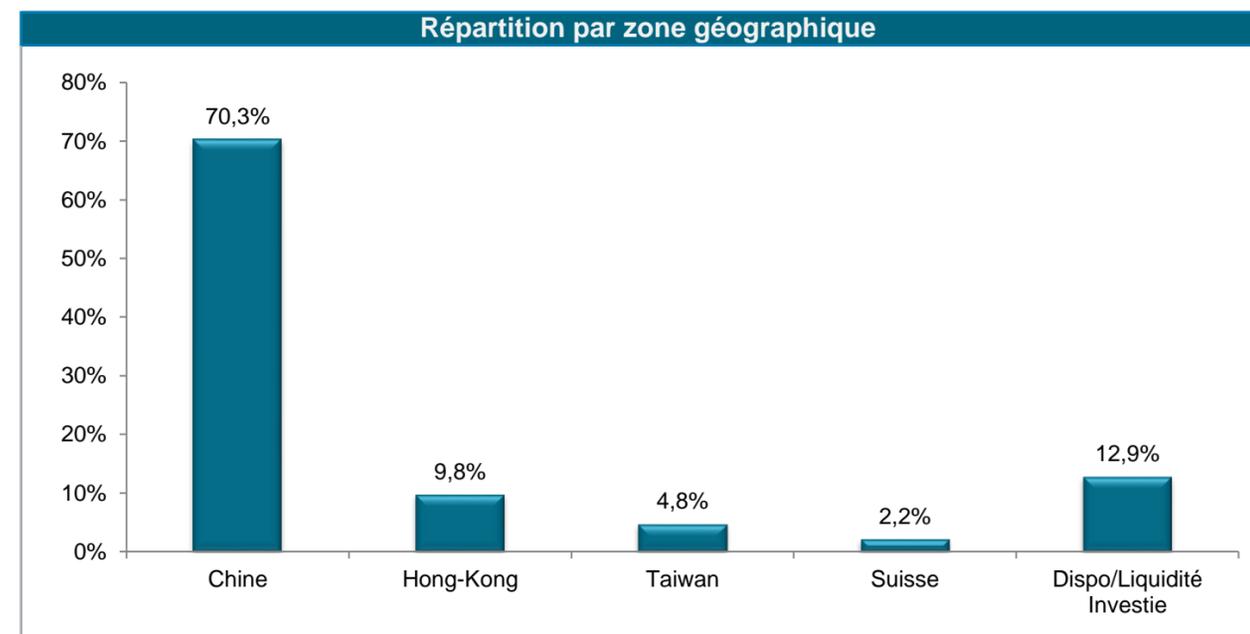
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2024



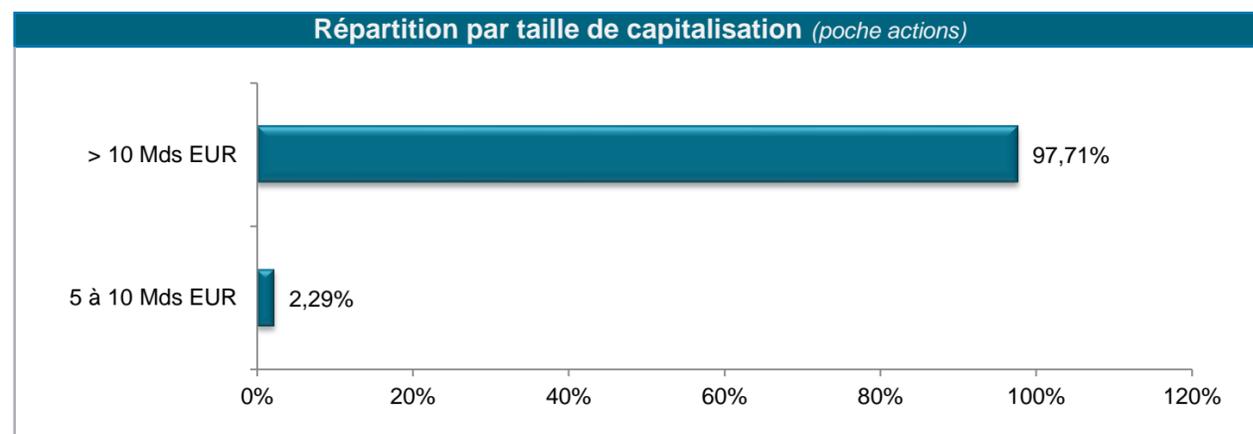
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares



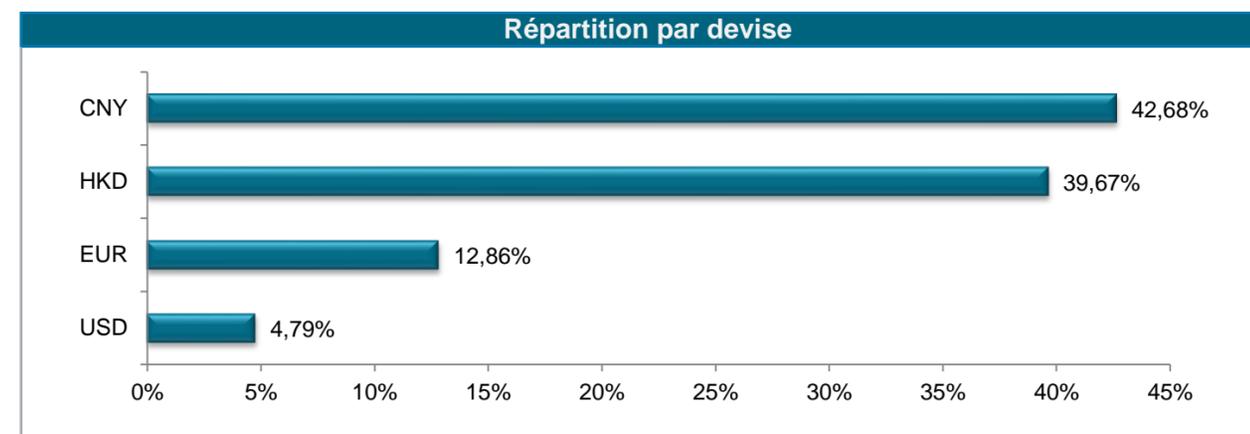
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,86	-0,04	7,04%	-1,05	-0,03	43,14%	-21,02%

Source : Europerformance

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

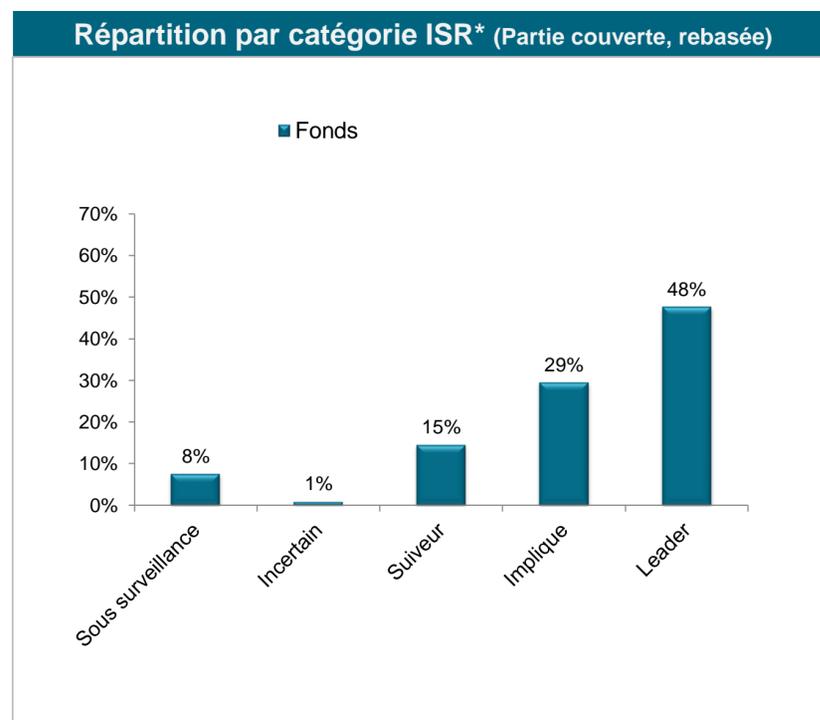
92-12 • FR 51384940342

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 Mensuel - Actions - juillet 2024

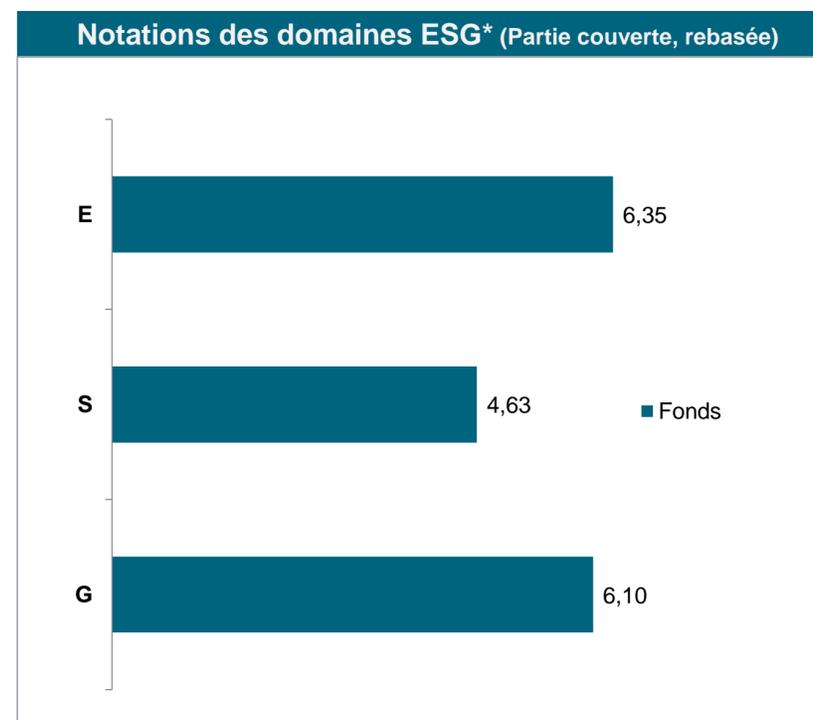
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares



Taux de couverture du fonds (1) : 96,62%

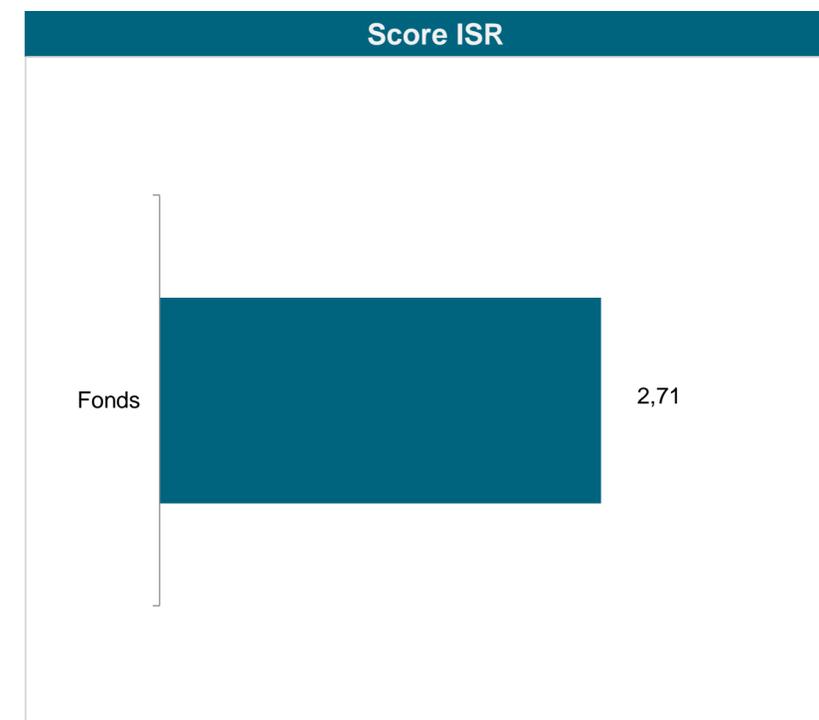
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre

(1) Hors Disponibilités



Taux de couverture du fonds (1) : 82,24%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



Taux de couverture du fonds (1) : 97%

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).