

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

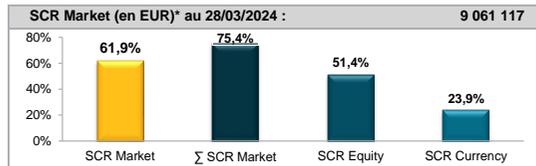
Chiffres clés au 30/04/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	357,80
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	14,63
Nombre de lignes :	38
Nombre d'actions :	33
Taux d'exposition actions (en engagement) :	94,72%

Caractéristiques du fonds

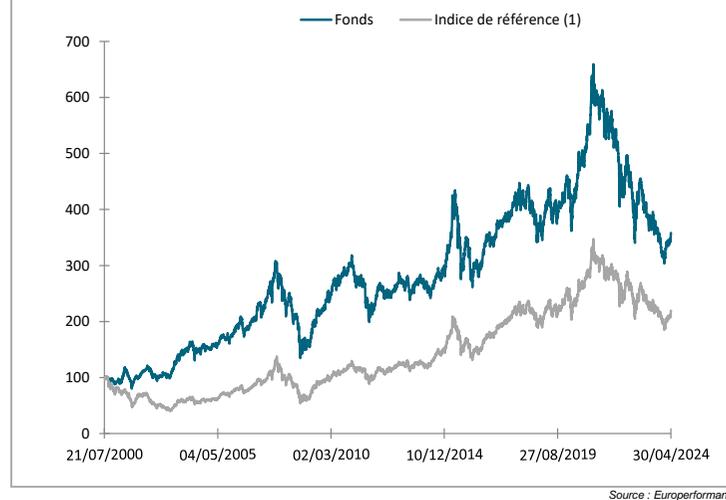
Code Isin :	FR0007043781
Ticker :	OFIMING FP Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	MSCI Golden Dragon Net Return puis MSCI CHINA ALL SHARES NET RETURN puis MSCI China All Shares Net Total Return à partir du 15/11/2022
Principaux 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

Solvency Capital Requirement



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

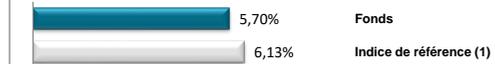
Evolution de la performance depuis création



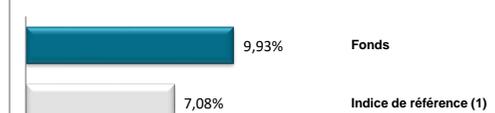
Profil de risque

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	32,87%	20,96%	-17,22%	21,24%	-39,99%	22,00%	-8,28%	17,31%	9,93%	16,34%	2,21%	14,54%
Indice de référence ⁽¹⁾	79,25%	19,69%	-7,02%	20,87%	-29,92%	21,63%	-6,20%	18,14%	7,08%	19,01%	2,45%	16,92%

Source : Europerformance

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%	1,92%	5,70%									9,93%	7,08%

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 - avril 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	7,35%	6,97%	0,51%	Chine	Vente au détail
TENCENT HOLDINGS LTD	5,97%	Entrée	Entrée	Chine	Technologie
CHINA YANGTZE POWER LTD A	4,50%	4,62%	0,21%	Chine	Services aux collectivités
KWEICHOW MOUTAI LTD A	4,41%	1,01%	0,04%	Chine	Aliments, boissons et tabac
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,88%	1,96%	0,08%	Taiwan	Technologie
ZUIJIN MINING GROUP LTD A	3,59%	10,26%	0,37%	Chine	Ressources de base
CHINA MOBILE LTD	3,53%	5,61%	0,20%	Hong-Kong	Télécommunications
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	3,13%	8,19%	0,26%	Chine	Biens et services industriels
TRIP.COM GROUP LTD	3,12%	12,84%	0,40%	Chine	Voyages et loisirs
HAIER SMART HOME LTD A	3,11%	21,63%	0,67%	Chine	Produits et services de consommation
TOTAL	42,59%		2,74%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
HAIER SMART HOME LTD A	3,11%	21,63%	0,67%	Chine	Produits et services de consommation
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,35%	6,97%	0,51%	Chine	Vente au détail
TRIP.COM GROUP LTD	3,12%	12,84%	0,40%	Chine	Voyages et loisirs

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
NETEASE INC	2,88%	-6,69%	-0,19%	Chine	Produits et services de consommation
LI AUTO CLASS A INC	0,61%	-13,34%	-0,08%	Chine	Automobiles et pièces
NARI TECHNOLOGY LTD A	2,92%	-1,57%	-0,05%	Chine	Biens et services industriels

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
TENCENT HOLDINGS LTD	3,25%	5,97%	MIDEA GROUP LTD A	1,60%	Vente
CHINA OILFIELD SERVICES LTD H	1,50%	0,88%	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA LTD H	2,13%	1,07%
KWEICHOW MOUTAI LTD A	2,88%	4,41%	ANJI MICROELECTRONICS TECHNOLOGY (1,43%	Vente
			CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SER	0,67%	Vente
			LUCKIN COFFEE ADR REPRESENTING IN	1,17%	Vente

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En avril, l'indice MSCI China All Shares Net USD a progressé de 6,13 % en EUR (+5,07 % en USD), surperformant l'indice MSCI Emerging Markets (+1,81 % en EUR) et l'indice MSCI World (-2,59 % en EUR). Le mois d'avril a été marqué par un sentiment positif pour les marchés de Hong Kong et de Chine. Le principal indice local de Hong Kong, l'indice Hang Seng, a progressé de 8 % au cours du mois, surperformant la plupart des marchés de l'APAC. Malgré des chiffres macroéconomiques encore difficiles et des tensions géopolitiques qui persistent, le PIB chinois du premier trimestre a augmenté de 5,3 % par rapport à l'estimation précédente de 4,8 %. La reprise de l'économie est tirée par les exportations de nouvelles énergies et les investissements technologiques.

Les régulateurs chinois ont fait plusieurs annonces importantes au cours du mois afin de promouvoir un développement de haute qualité sur les marchés de capitaux. Le Conseil d'État a annoncé une ligne directrice, adoptée une fois par décennie, pour aider à stimuler le développement du marché des capitaux. Ce nouveau cadre vise à une meilleure supervision et gouvernance du marché des capitaux, une amélioration de la qualité des sociétés cotées et une meilleure protection des investisseurs. Ainsi, la Commission chinoise de régulation des valeurs mobilières (CSRC) a annoncé qu'elle "approfondirait" sa coopération avec Hong Kong par le biais d'un ensemble de mesures visant à stimuler la liquidité, à attirer les investisseurs internationaux et à renforcer la compétitivité entre la Chine continentale et Hong Kong.

Le mois d'avril est également marqué par la publication des résultats des entreprises. La croissance en glissement annuel du bénéfice par action du MSCI China en 2023 est positive, une première depuis le premier semestre 2021. La plupart des entreprises à grande capitalisation ont annoncé de résultats solides. Les valeurs Internet se sont bien comportées grâce aux programmes de rachats d'actions et à l'augmentation de dividendes. Les entreprises publiques chinoises se font également l'écho de la volonté du gouvernement d'améliorer le rendement pour les actionnaires. Les quatre grandes banques d'État ont annoncé le premier dividende intérimaire de leur histoire et d'autres entreprises d'État adoptent de telles pratiques.

Dans ce contexte, OFI INVEST ESG CHINA EQUITY ALL SHARES a progressé de 5,8% sur le mois, contre un indice de référence en hausse de 6,13%. Le fonds a sous-performé de 33 points de base en raison du niveau de 5% de trésorerie dans notre portefeuille. Alors que tous les regards sont encore tournés vers les chiffres de l'immobilier pour déterminer le point d'inflexion de l'économie chinoise, nous pensons que le marché devrait se tourner vers de nouveaux moteurs de croissance dans les domaines de la technologie et des exportations. Nous sommes ravis de constater que de nombreuses entreprises industrielles exportatrices ont enregistré une croissance satisfaisante de leurs ventes à l'étranger. L'exportation vers de nouveaux marchés, en particulier les marchés de la Ceinture et de la Route, c'est-à-dire l'Asie du Sud-Est et la région Amérique latine et Caraïbes, a été particulièrement importante. Nous continuons à maintenir notre exposition au marché et notre allocation sectorielle dans ce contexte du rebond du marché.

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

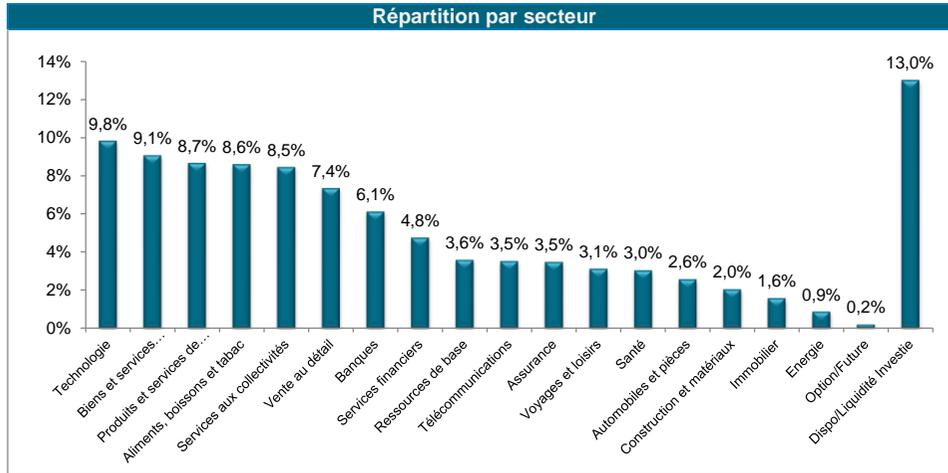
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ming R

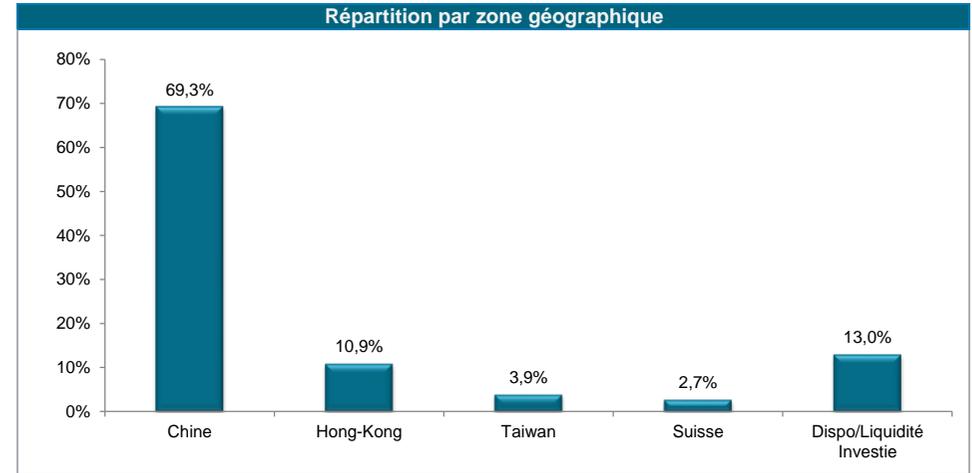
Reporting Mensuel - Actions - avril 2024



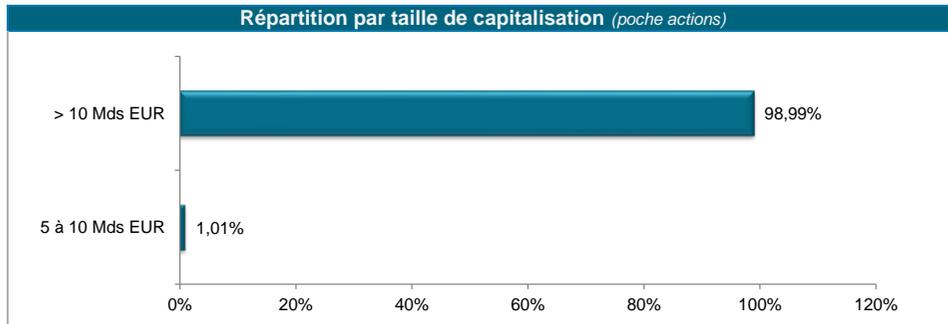
Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares



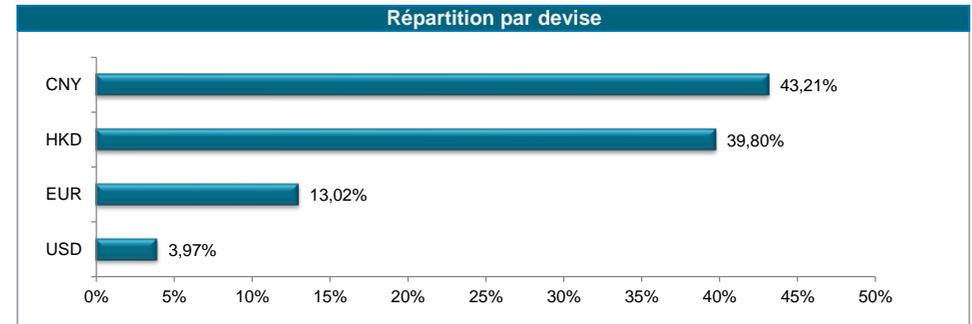
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,90	-0,05	6,56%	-0,73	-0,26	43,14%	-21,52%

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

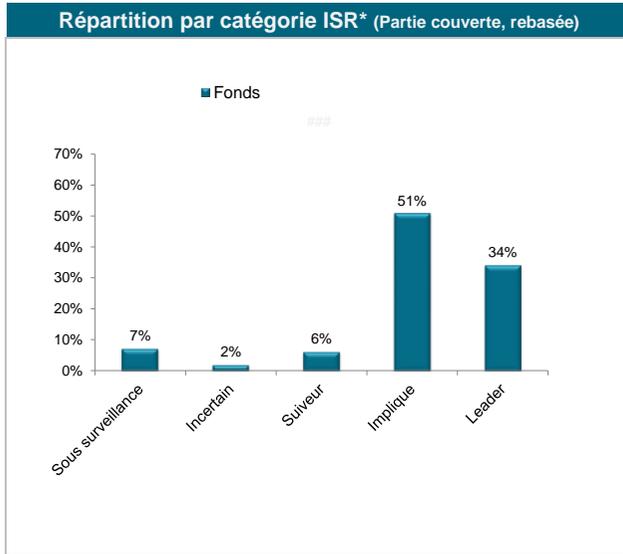
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Ming R

Reporting Mensuel - Actions - avril 2024

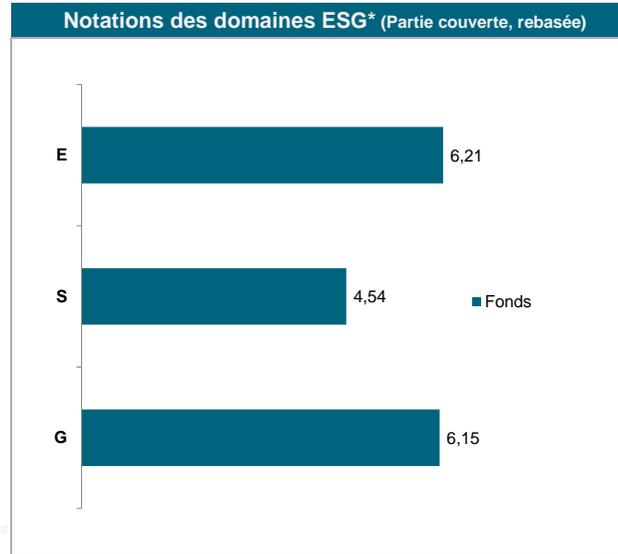


Ofi Invest ESG Ming R étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles du fonds maître Ofi Invest ESG China Equity All Shares

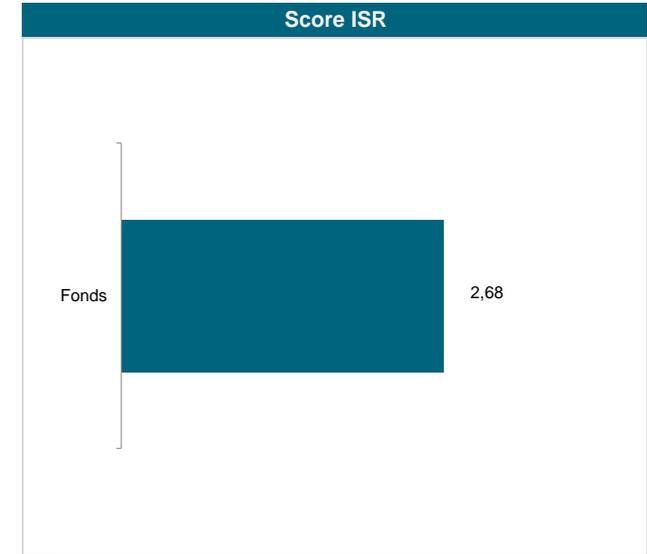


Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de

(1) Hors Disponibilités



ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance



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).