OFI MING

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019

OFI 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 (Shangaï, Shenzen), 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.

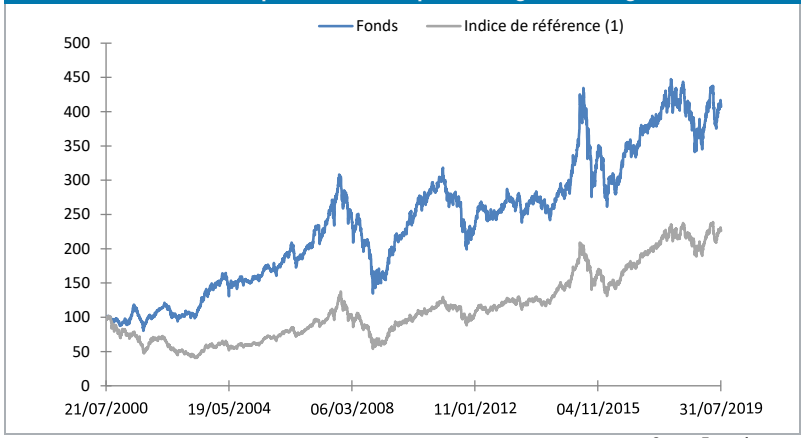
Chiffres clés au 31/07/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	407,43
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	19,54
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	45,13
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	39
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,47%

Caractéristiques du fonds

Code Isin :	FR0007043781
Ticker :	OFIMING FP Equity
Classification AMF :	Actions internationales
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence (1) :	MSCI Golden Dragon NR
Principaux risques :	Risques liés aux marchés émergents Risque de change, de crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Xinghang 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 courants :	1,81%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis changement de gestion

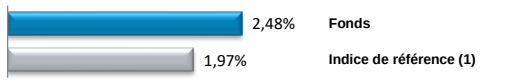


Source : Europerformance

Profil de risque

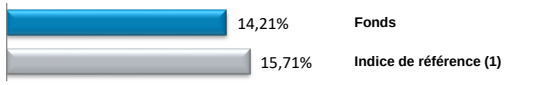
Niveau : 1 2 3 4 5 **6** 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

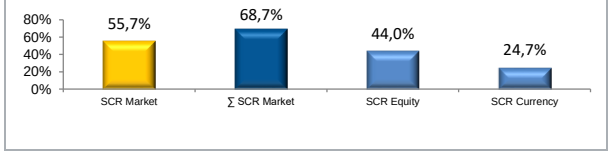
Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
OFI MING	51,30%	*20,75%*	-	-	27,57%	*18,11%*	-0,01%	*21,49%*	14,21%	*18,23%*	6,53%	-5,74%
Indice de référence (1)	85,15%	*18,55%*	-	-	39,76%	*16,53%*	2,83%	*18,70%*	15,71%	*16,24%*	7,17%	-3,96%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 28/06/2019 : 24 678 271



**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*
2014	-	-	-4,74%	-4,09%	5,00%	1,88%	6,40%	1,10%	-1,66%	5,00%	1,43%	1,98%	12,30%	*26,46%*
2015	8,30%	2,12%	9,95%	9,59%	4,35%	-7,56%	-10,30%	-13,17%	-1,16%	11,39%	2,03%	-2,47%	9,67%	*3,12%*
2016	-11,94%	-1,47%	4,44%	-2,15%	2,49%	1,92%	3,98%	7,41%	0,94%	-0,29%	1,18%	-3,21%	1,96%	*8,56%*
2017	3,91%	5,27%	0,89%	0,90%	0,63%	0,72%	1,38%	1,36%	-0,30%	5,87%	-1,42%	0,79%	21,63%	*26,30%*
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%	-13,25%	*-10,50%*
2019	7,20%	5,14%	4,46%	2,91%	-10,92%	3,25%	2,48%						14,21%	*15,71%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI Golden Dragon NR

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI MING

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS	10,31%	6,60%	0,65%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	10,18%	10,93%	1,02%	Taiwan	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	6,72%	4,49%	0,29%	Chine	Distribution
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	5,08%	1,81%	0,09%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,62%	-4,59%	-0,23%	Chine	Construction
CHINA RESOURCES LAND	4,25%	0,15%	0,01%	Hong-Kong	Immobilier
CHINA MERCHANTS BANK	4,07%	2,87%	0,12%	Chine	Banques
PING AN INSURANCE GROUP	3,92%	1,64%	0,06%	Chine	Assurance
LARGAN PRECISION	3,26%	12,63%	0,37%	Taiwan	Biens de conso. courante
CHAILEASE HLDG	3,07%	4,55%	0,13%	Taiwan	Services financiers
TOTAL	**55,47%**		**2,53%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	10,18%	10,93%	1,02%	Taiwan	Technologie
TENCENT HOLDINGS	10,31%	6,60%	0,65%	Chine	Technologie
LARGAN PRECISION	3,26%	12,63%	0,37%	Taiwan	Biens de conso. courante

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,62%	-4,59%	-0,23%	Chine	Construction
FAR EAST HORIZON	2,45%	-6,61%	-0,18%	Hong-Kong	Services financiers
CHINA OVERSEAS LAND AND INVES	2,96%	-4,65%	-0,15%	Hong-Kong	Immobilier

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
CHAILEASE HLDG	2,90%	3,07%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
TENCENT HOLDINGS	9,91%	10,31%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances mixtes au mois de juillet: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 0,26% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a perdu -2,68% et l'indice HSCEI a reculé de -1,90%. A Taiwan, l'indice TWSE a avancé de 0,87% en juillet. Les indicateurs d'activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en juillet : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49,9, au-dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était à 51,6. Les exportations avancent (yoy) à 10,3% en CNY. L'excédent commercial à atteint 310 milliard de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3103 milliards d'US dollar en juillet versus 3119 milliards à fin juin. La devise locale a perdu 0,21% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation d'environ 0,14% contre l'USD.

En juillet, les valeurs internet et les valeurs tech a Taiwan ont surperformé tandis que les valeurs « high-growth », les valeurs financières et les valeurs pharmaceutiques ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 2,95% sur le mois.

Avec une exposition au marché de 97,47%, OFI Ming a avancé de 2,48% durant le mois versus une performance de 1,97% de son indice de référence MSCI Golden Dragon en euro (dividendes réinvestis). Le TWD recule de 0,35% contre USD durant le mois. Depuis le début de l'année, OFI Ming a progressé de 14,21% en euro, contre 15,71% pour son indice de référence.

L'environnement géopolitique reste compliqué en été. La négociation entre la Chine et les Etats-Unis sur les conflits commerciaux semble entrer dans une impasse. Après les rencontres de deux camps en Chine, Mr Trump a menacé de placer 10% de tarif sur les 300Mds de produits chinois additionnels. La Chine a ensuite fait baisser sa devise d'environ 2% contre le dollars américains. Les marchés sont inquiets de l'expansion des conflits commerciaux aux fronts financiers. Dans ce contexte global difficile, la prime de risque sur les marchés financiers est également montée. Les investisseurs sont bien plus risk-adverse qu'avant, et la crainte d'une récession mondiale a resurgie. Nous suivons de très près l'évolution des marchés et nous ajusteront nos positions le cas échéant.

Xinghang LI - Analyste

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

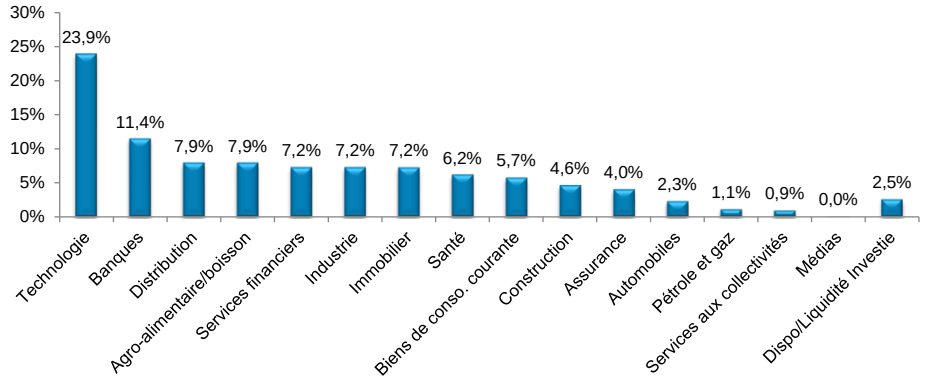
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI MING

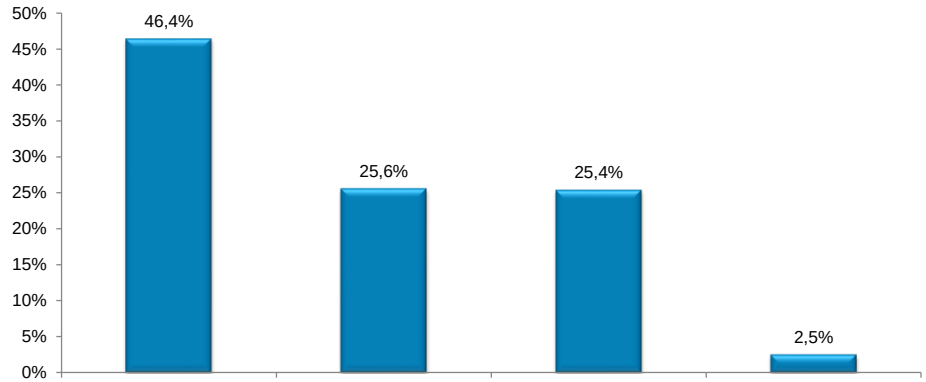
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2019

Répartition par secteur



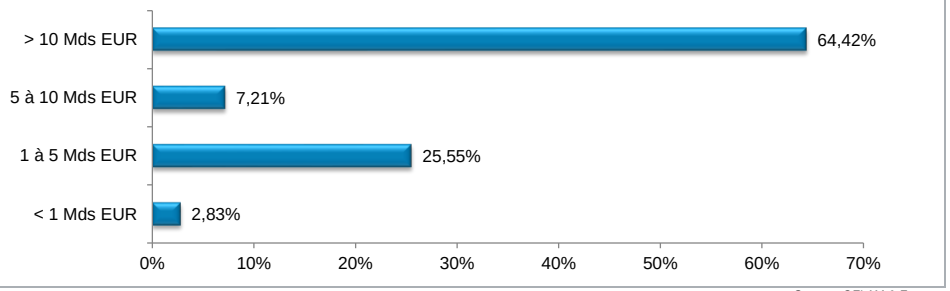
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



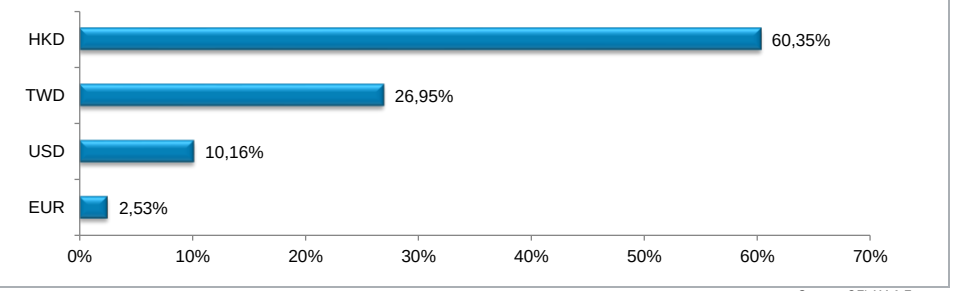
Source : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Source : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Source : OFI 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.
1,13	-0,04	4,32%	0,13	-0,39	55,36%	-16,74%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	18,03	15,37

	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	3,02	2,62

(1) Indice de référence : MSCI Golden Dragon NR

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Price Earning Ratio = Cours / Bénéfice Net par Action anticipé

(4) Price to Book Value = Cours / Actif Net

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).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM