

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 (Shangai, Shenzhen), 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.

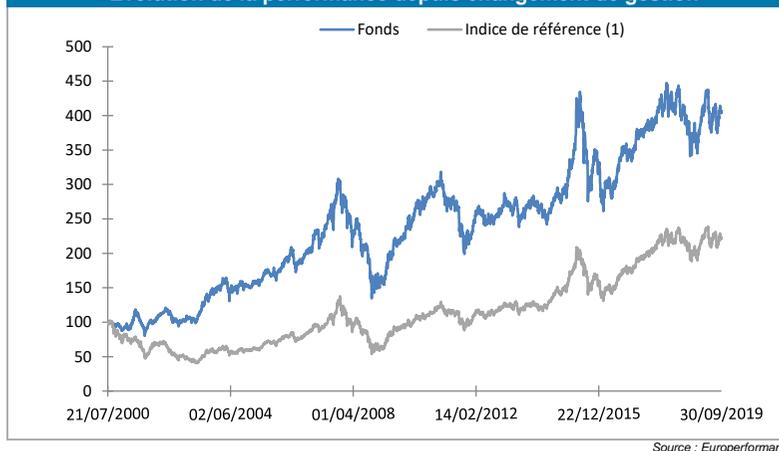
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	406,79
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	19,39
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	48,52
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	40
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,74%

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

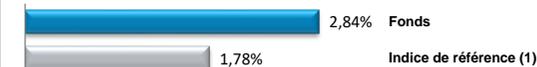
Evolution de la performance depuis changement de gestion



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

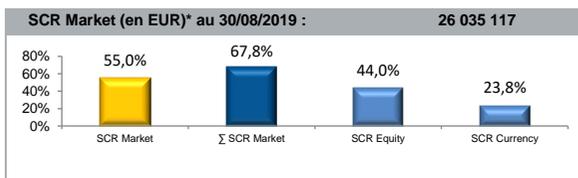


Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI MING	51,07%	20,68%	-	-	17,47%	18,20%	4,27%	20,74%	14,03%	18,44%	-3,15%	2,32%
Indice de référence ⁽¹⁾	81,88%	18,58%	-	-	28,27%	16,82%	3,61%	18,70%	13,66%	17,27%	-3,23%	0,16%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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%	-2,91%	2,84%				14,03%	13,66%

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

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	10,16%	7,40%	0,72%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	8,20%	2,64%	0,22%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	6,16%	-3,49%	-0,23%	Chine	Distribution
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	5,41%	-5,73%	-0,34%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
AIA GROUP	4,77%	-1,95%	-0,10%	Hong-Kong	Assurance
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,46%	6,45%	0,28%	Chine	Construction
CHINA RESOURCES LAND	3,92%	3,97%	0,15%	Hong-Kong	Immobilier
CHINA MERCHANTS BANK	3,67%	5,49%	0,20%	Chine	Banques
PING AN INSURANCE GROUP	3,58%	1,13%	0,04%	Chine	Assurance
LARGAN PRECISION	3,25%	16,99%	0,48%	Taiwan	Biens de conso. courante
TOTAL	53,58%		1,42%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	10,16%	7,40%	0,72%	Taiwan	Technologie
LARGAN PRECISION	3,25%	16,99%	0,48%	Taiwan	Biens de conso. courante
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HLD	2,36%	15,32%	0,32%	Chine	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	5,41%	-5,73%	-0,34%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
ALIBABA GROUP HLDG	6,16%	-3,49%	-0,23%	Chine	Distribution
GUANGZHOU PHARMACEUTICAL	1,71%	-11,08%	-0,22%	Chine	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au cours du mois de septembre : sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 0,39% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 1,43% et l'indice HSCEI enregistre +1,17%. A Taiwan, l'indice TWSE avance de 1,99% en septembre. Les indicateurs d'activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en septembre : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51,4, au-dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était à 53,7. Les exportations reculent de -0,7% yoy en CNY. La production industrielle continue de baisser depuis quelques mois : -6,3% à fin juin, -4,8% en juillet et en août et enfin -4,4% en septembre. L'excédent commercial est de 275 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3092 milliards d'US dollar en septembre. La devise locale a gagné 0,11% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ -4% contre l'USD.

En septembre, les noms liés à la consommation, et les valeurs bancaires ont surperformé tandis que les pharma, utilities et les secteurs commodities ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 1,80% sur le mois.

Avec une exposition au marché de 100%, OFI Ming avance de 2,84% durant le mois versus une performance de 1,78% pour son indice de référence MSCI Golden Dragon en euro (dividendes réinvestis). Le TWD avance de 0,92% contre USD durant le mois. Depuis le début de l'année, OFI Ming a progressé de 14,03% en euro, devant son indice de référence d'environ 37 bps.

Nous continuons à penser que les marchés chinois devraient se stabiliser. L'absence de perspective sur la guerre commerciale entre la Chine et les Etats Unis et le ralentissement global du commerce vont continuer à peser sur les marchés. La croissance chinoise devrait baisser progressivement dans les trimestres à venir. Les banques centrales globales ont montré leur volonté de garder la liquidité abondante. Les taux d'intérêts restent très bas et cela devrait offrir une certaine résistance aux marchés financiers. La Chine prépare ainsi un vaste programme de baisse des impôts comme un plan de stimulus sur le front économique.

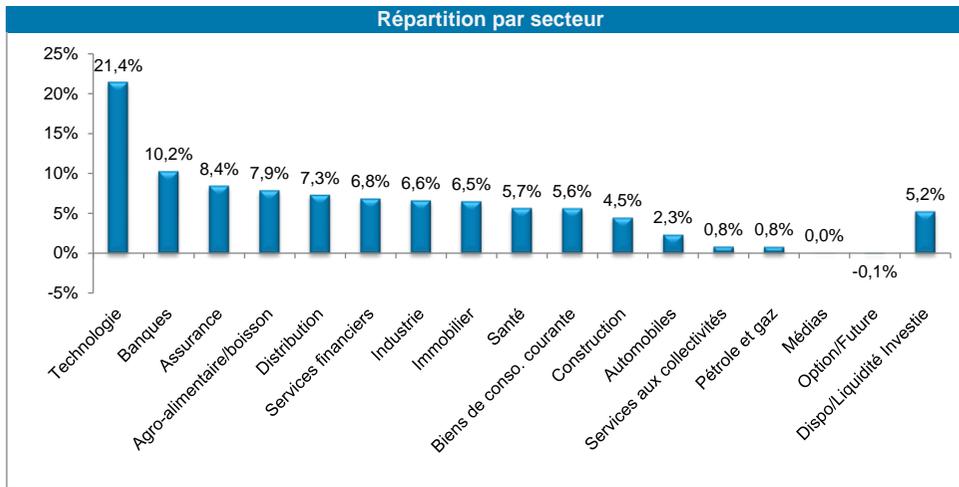
Aussi, dans le domaine de la technologie, la Chine est en train d'investir massivement afin de diminuer sa dépendance sur les composants américain surtout dans le domaine des semi-conducteur. Nous gardons notre allocation sectorielle et l'exposition actuelle pour les mois à venir.

Xinghang LI - Analyste

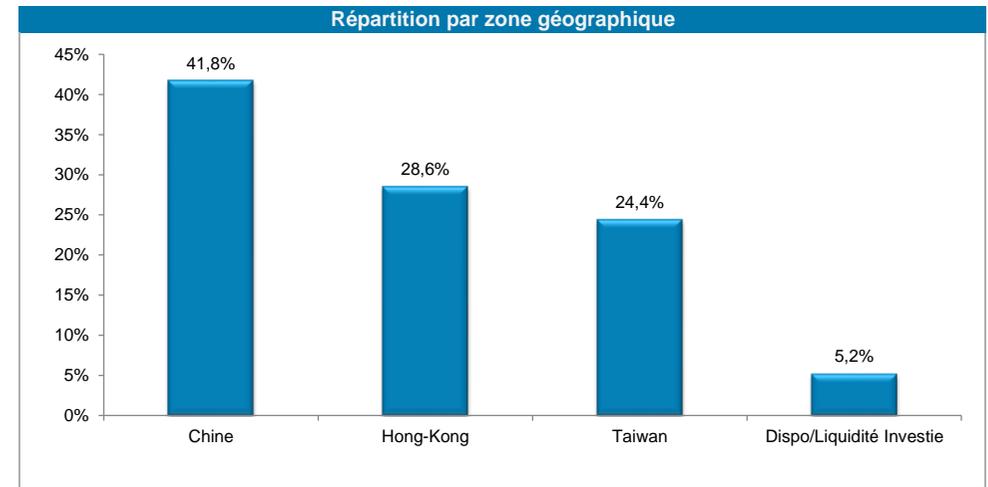
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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

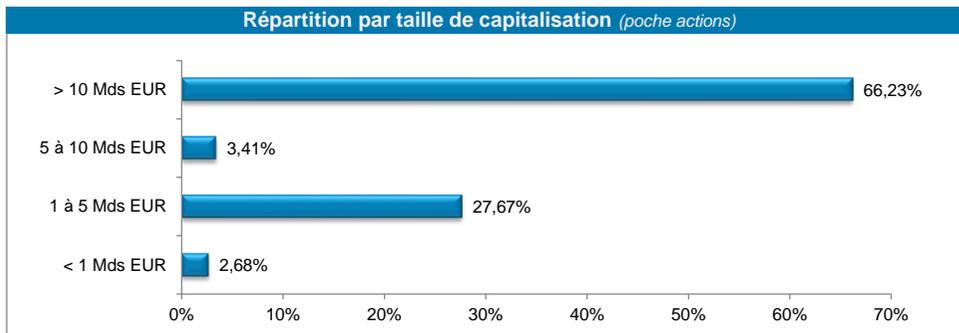
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 • S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris • Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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



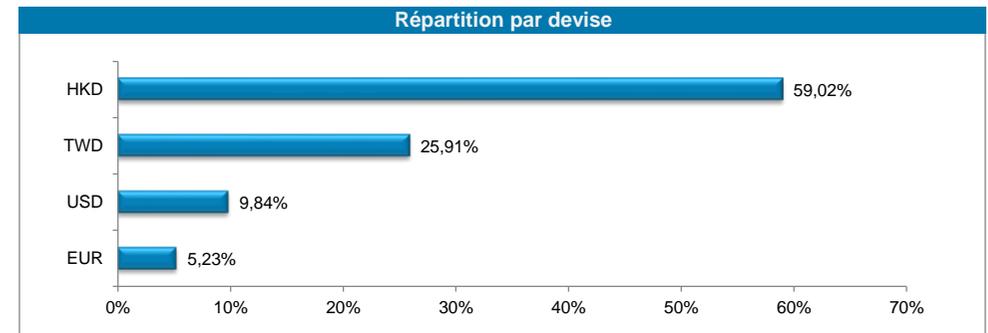
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



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.
1,09	0,01	4,14%	0,44	0,33	58,82%	-14,23%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	17,44	15,07	2,92	2,56

(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