

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.

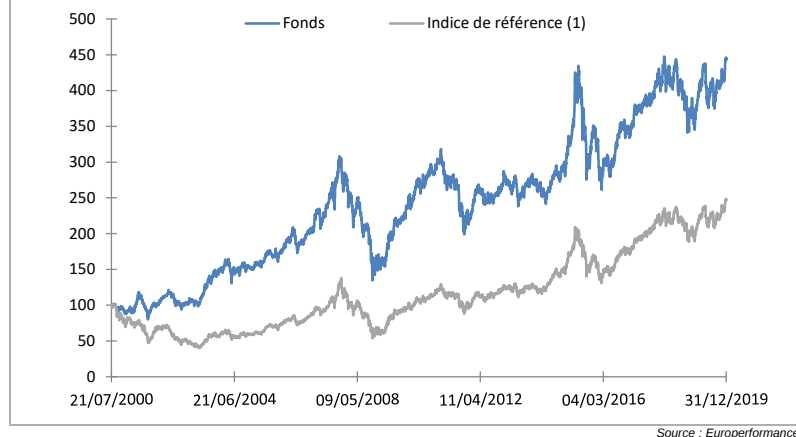
Chiffres clés au 31/12/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	443,06
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	20,31
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	51,77
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	41
Taux d'exposition actions (en engagement) :	100,72%

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

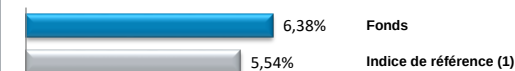
Evolution de la performance depuis changement de gestion



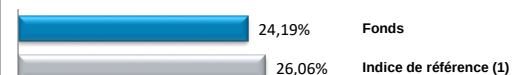
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

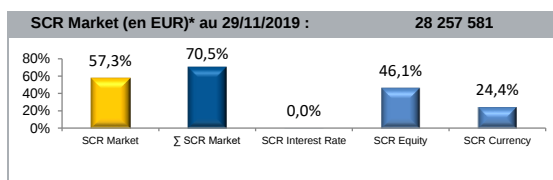


Performances & Volatilités

	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	64,54%	20,42%	46,51%	21,68%	31,03%	17,90%	24,19%	18,60%	24,19%	18,60%	11,44%	8,92%
Indice de référence ⁽¹⁾	101,71%	18,38%	59,50%	19,64%	42,48%	16,65%	26,06%	17,39%	26,06%	17,39%	11,09%	10,91%

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

(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

10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	9,71%	8,50%	0,86%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	8,54%	11,71%	0,94%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	7,12%	4,17%	0,30%	Chine	Distribution
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	5,14%	3,73%	0,19%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,98%	11,99%	0,56%	Chine	Construction
AIA GROUP	4,34%	2,96%	0,15%	Hong-Kong	Assurance
CHINA RESOURCES LAND	4,24%	13,11%	0,52%	Hong-Kong	Immobilier
CHINA MERCHANTS BANK	3,60%	6,81%	0,24%	Chine	Banques
LARGAN PRECISION	3,44%	12,71%	0,41%	Taiwan	Biens de conso. courante
PING AN INSURANCE GROUP	3,36%	2,46%	0,08%	Chine	Assurance
TOTAL	54,47%		4,25%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	8,54%	11,71%	0,94%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	9,71%	8,50%	0,86%	Taiwan	Technologie
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,98%	11,99%	0,56%	Chine	Construction

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TCI CO	1,05%	-9,55%	-0,12%	Taiwan	Agro-alimentaire/boisson
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HLD	2,18%	-1,97%	-0,05%	Chine	Santé
AVICHINA INDUSTRY TECHNOLOGY	1,25%	-2,98%	-0,04%	Chine	Industrie

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
CHINA RESOURCES MEDICAL	0,16%	Vente
AIA GROUP	4,92%	4,34%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	10,16%	9,71%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de décembre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 7% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 7% et l'indice HSCEI prend 8,41%. A Taiwan, l'indice TWSE monte de 1,15% en décembre. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en décembre: l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51,5, au-dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 52,6. Les exportations avancent (yoy) de 9% en CNY. L'excédent commercial a atteint 329,27 milliard d'USD. Les réserves de change se sont stabilisées : 3107 milliards d'US dollar en décembre. La devise locale a gagné 1% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ 1,23% contre l'USD.

En décembre, les noms liés à l'immobilier, la construction, les banques et les telecoms ont surperformé tandis que les noms liés à la consommation, les producteurs électroménagers et les Healthcare ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont surperformé l'indice CSI 300 de 1% sur le mois.

Avec une exposition au marché de 100,72%, OFI Ming affiche une performance de 6,38% durant le mois versus 5,54% de son indice de référence MSCI Golden Dragon en EUR (dividendes réinvestis). Le TWD s'apprécie de 1,69% contre USD durant le mois. Depuis le début de l'année, OFI Ming a progressé de 24,19% en EUR, derrière son indice de référence de 187 bps.

L'année 2019 se termine sur le terrain « bull market » pour les marchés chinois. Malgré la crainte d'une intensification de la guerre commerciale, la croissance chinoise reste forte. Les entreprises chinoises ont ainsi enregistré des résultats solides sur l'année 2019. Le niveau de valorisation des marchés se situe à un niveau raisonnable par rapport à son potentiel de croissance. Néanmoins, nous commençons l'année 2020 avec plusieurs éléments d'incertitude comme l'évolution de taux bas dans le contexte global, l'outcome sur la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis et le résultat de l'élection américaine. Les fondamentaux économiques des principales économies émergentes sont pour l'instant solide. Nous restons prudemment optimistes pour l'année 2020.

Xinghang LI - Analyste

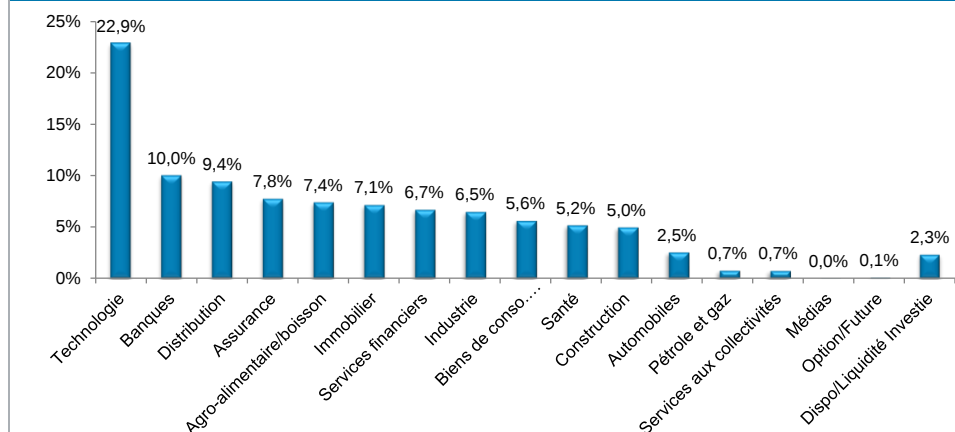
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

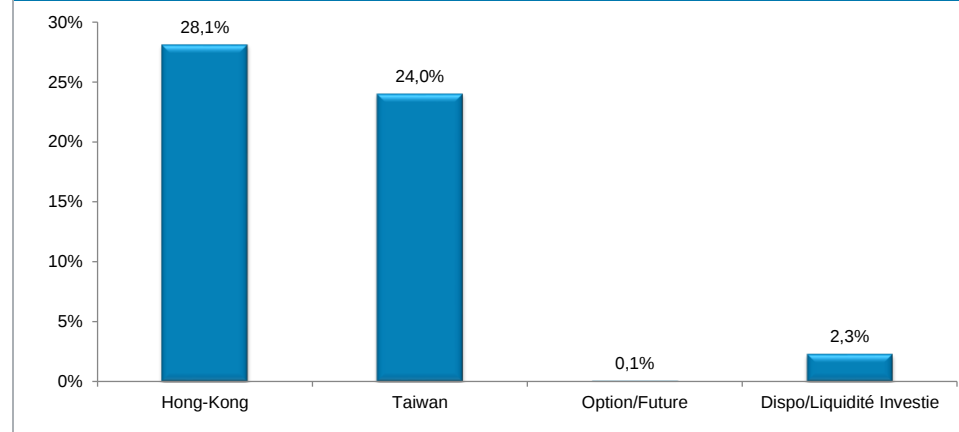
 @OFI_AM

Répartition par secteur



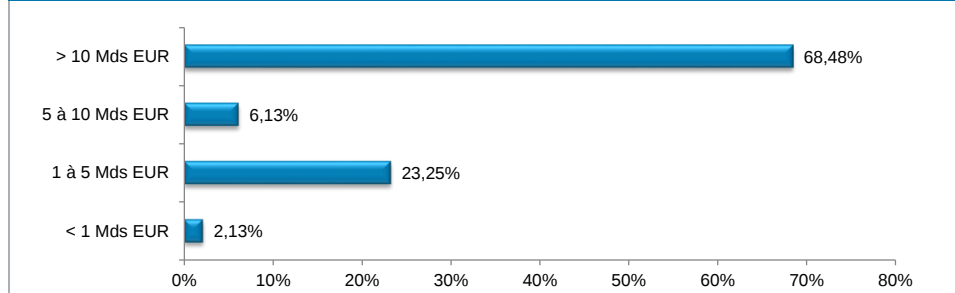
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



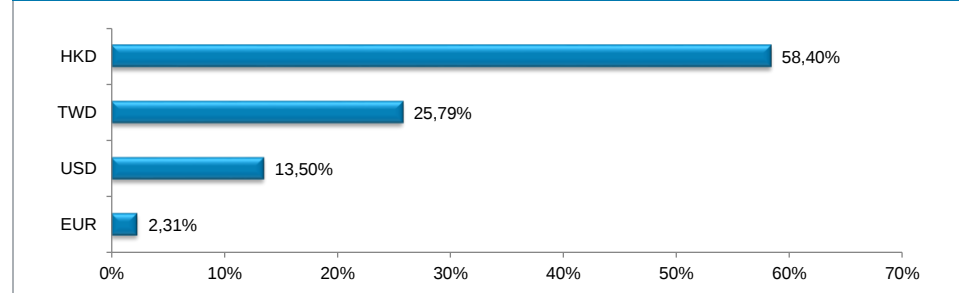
Source : OFI AM & Factset

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.
1,03	-0,03	3,71%	1,50	-0,21	66,67%	-14,23%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)		PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	20,37	17,64	Fonds	3,33	2,91

(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