

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 (Shanghai, 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.

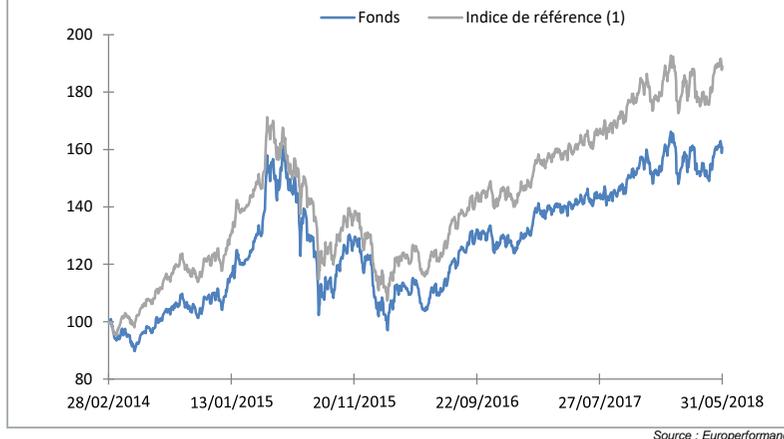
Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative (en euros) :	432,91
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	34,31
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	65,24
Nombre de lignes :	50
Nombre d'actions :	49
Taux d'exposition actions (en engagement) :	97,42%

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

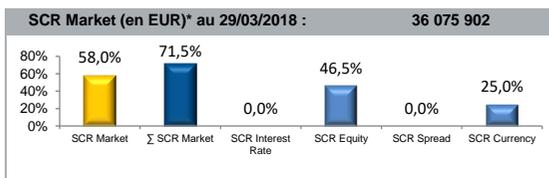


Performances & Volatilités

	Depuis changement de gestion		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI Ming	60,77%	20,75%	-	-	2,96%	21,25%	14,26%	17,03%	5,26%	21,86%	6,10%	2,17%
Indice de référence ⁽¹⁾	89,04%	18,63%	-	-	16,41%	19,18%	18,15%	16,69%	5,73%	21,54%	6,98%	2,96%

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%								5,26%	5,73%

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
TENCENT HOLDINGS	8,93%	5,73%	0,50%	Chine	Technologie
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU	8,41%	0,86%	0,07%	Taiwan	Technologie
AIA GROUP	5,29%	5,46%	0,28%	Hong-Kong	Assurance
ALIBABA GROUP HLDG	4,47%	14,79%	0,59%	Chine	Distribution
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	3,44%	16,22%	0,50%	Hong-Kong	Industrie
PING AN INSURANCE GROUP	3,37%	2,69%	0,09%	Chine	Assurance
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,20%	0,83%	0,03%	Chine	Construction
CHINA EVERBRIGHT INTL	2,94%	9,54%	0,26%	Hong-Kong	Industrie
BEIJING ENT WATER	2,79%	6,48%	0,18%	Hong-Kong	Services aux collectivités
ZTE CORP	2,57%	3,56%	0,09%	Chine	Technologie
TOTAL	45,40%		2,59%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ALIBABA GROUP HLDG	4,47%	14,79%	0,59%	Chine	Distribution
GUANGZHOU PHARMACEUTICAL	1,88%	40,13%	0,56%	Chine	Santé
TENCENT HOLDINGS	8,93%	5,73%	0,50%	Chine	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	2,44%	-6,49%	-0,17%	Hong-Kong	Services financiers
TCI CO	1,79%	-8,29%	-0,17%	Taiwan	Agro-alimentaire/boisson
CHINA MERCHANTS BANK	2,20%	-3,33%	-0,08%	Chine	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GRAPE KING BIO	Achat	1,09%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BIZLINK HOLDING	1,30%	Vente
CHINA ENERGY ENG	0,22%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances moyennes au mois de mai : sur le marché chinois local, l'indice CSI 300 est monté de 1,21% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -1,10%, alors que l'indice HSCEI a perdu -2,86%. A Taiwan, l'indice TWSE a avancé de 2,40% en mai. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en mai : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51,2, en ligne avec l'attente du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était 52,3.

Les exportations progressent (yoy) de +3,2% en CNY en mai contre 3,7% en CNY en avril. L'excédent commercial a atteint 24,92 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3110 milliards de dollars américains en mai versus 3124 milliards en avril. La devise locale a perdu -0,9% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1,47% contre l'USD.

Avec une exposition au marché de 97%, OFI Ming a avancé de 4,07% durant le mois contre une performance de 4,70% de son indice de référence MSCI Golden Dragon en euro (dividendes réinvestis). Par contre, les valeurs de croissance ont rebondi durant le mois. A Taiwan, les valeurs de croissance dans le secteur de la consommation et de la haute technologie ont surperformé le marché. Le TWD a corrigé de -1.21% contre USD durant le mois. En termes de mouvements, nous avons coupé la position sur les futures et investis dans des valeurs taiwanaises (environ 20% du portefeuille).

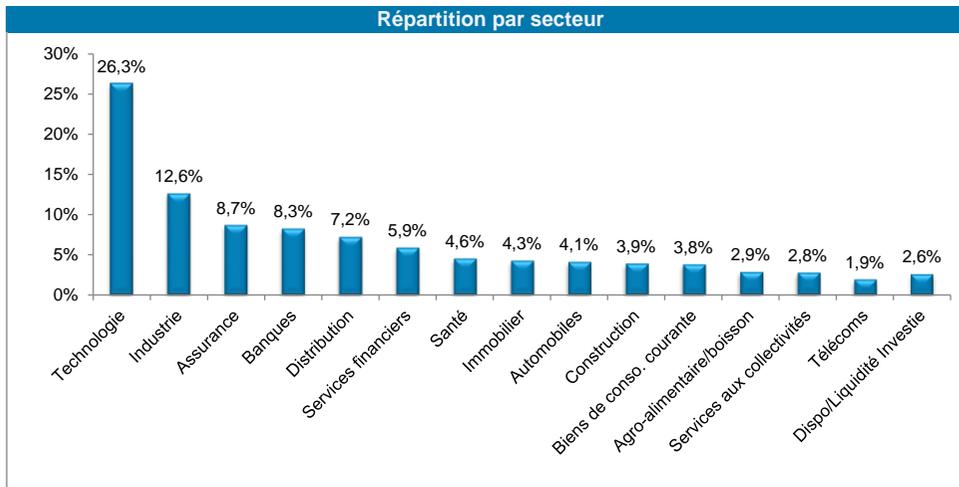
Depuis le début de l'année, OFI Ming a avancé de 5.26% en euro, sous performant son indice de référence de 47 bps.

Les marchés chinois font face à deux défis à court terme. D'une part, la guerre commerciale entre la Chine et les états unis semble se poursuivre. De l'autre, la Chine est en train d'entreprendre un vaste programme de déleveraging dans le secteur financier, ce qui devrait avoir un impact sur la croissance économique de la Chine. Néanmoins, la valorisation des marchés financiers reste raisonnable, nous maintenons notre exposition au marché pour les mois à venir.

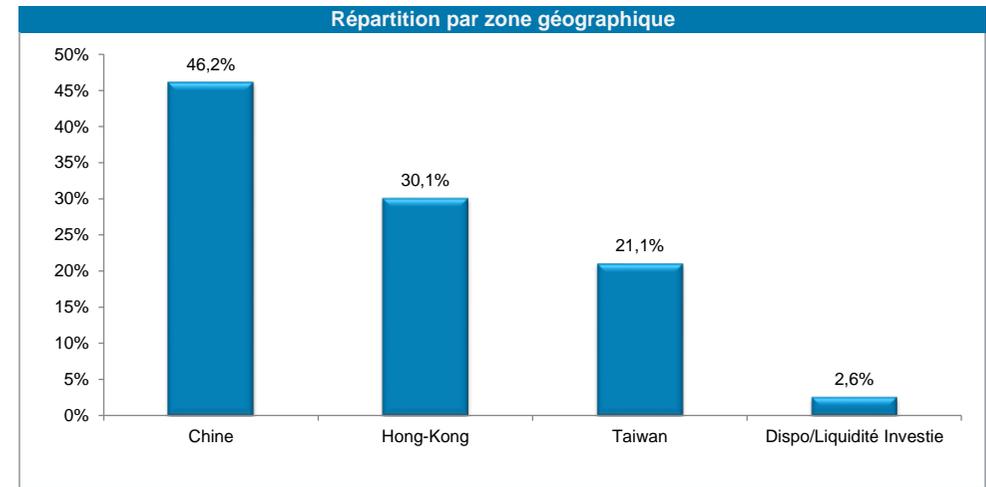
Xinghang LI - Analyste

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).

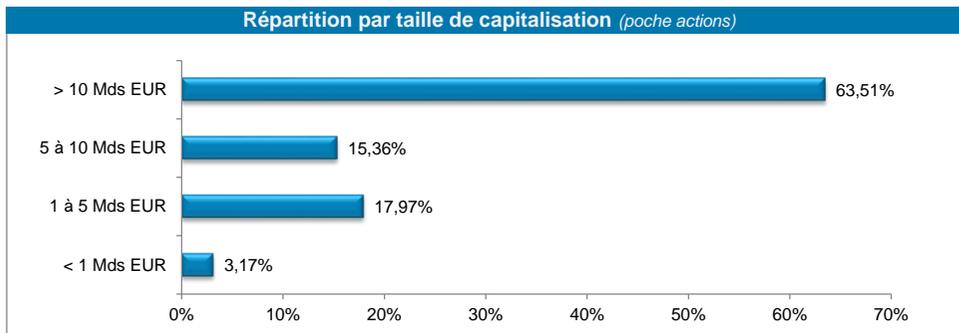
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



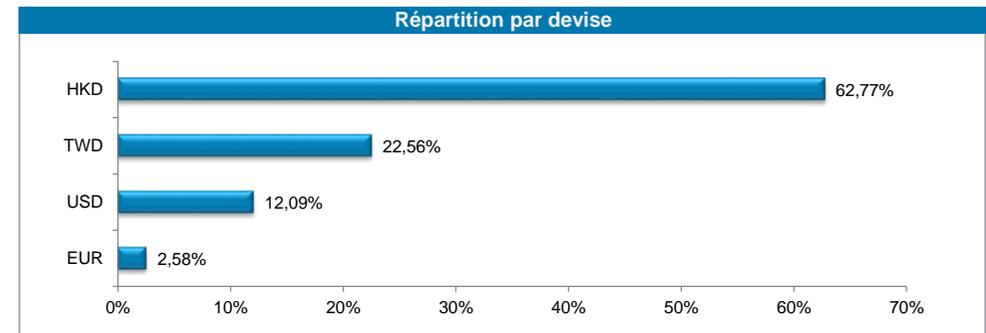
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,01	-0,06	2,44%	0,84	-1,19	60,78%	-10,60%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	20,66	16,99	3,25	2,82

(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