

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 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.

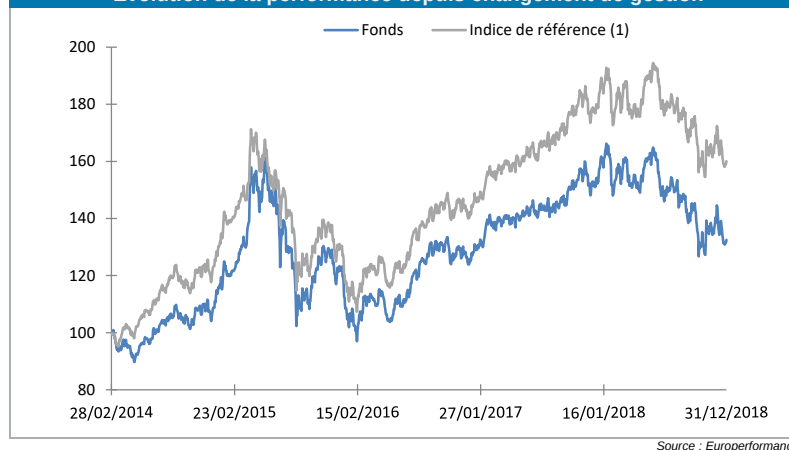
### Chiffres clés au 31/12/2018

|                                                   |         |
|---------------------------------------------------|---------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 356,75  |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 26,13   |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 53,53   |
| Nombre de lignes :                                | 51      |
| Nombre d'actions :                                | 48      |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :       | 100,16% |

### Caractéristiques du fonds

|                                      |                                                                   |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Code Isin :                          | FR0007043781                                                      |
| Ticker :                             | OFIMING FP Equity                                                 |
| Classification AMF :                 | Actions internationales                                           |
| Classification Europerformance :     | Actions Chine                                                     |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> : | MSCI Golden Dragon NR                                             |
| Principaux risques :                 | Risques liés aux marchés émergents<br>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                                            |

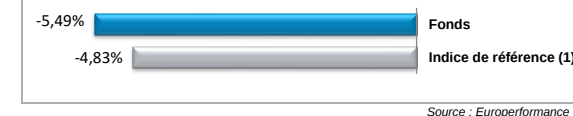
### Evolution de la performance depuis changement de gestion



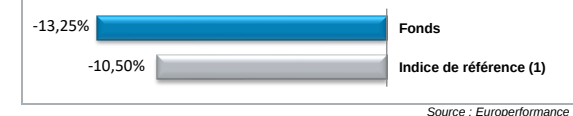
### Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

### Performance sur le mois



### Performance depuis le début de l'année

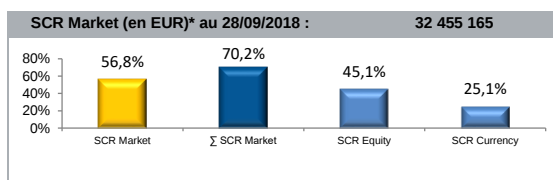


### Performances & Volatilités

|                                    | 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                           | 32,48%                       | 21,05% | -               | -      | 7,57%           | 20,18% | -13,25%       | 22,25% | -13,25%    | 22,25% | -11,93% | -8,55% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 60,02%                       | 18,83% | -               | -      | 22,71%          | 18,25% | -10,50%       | 20,35% | -10,50%    | 20,35% | -11,42% | -8,85% |

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

### 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% |

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

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé                    | Poids         | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                  |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|--------------------------|
| TENCENT HOLDINGS           | 8,75%         | -0,36%       | -0,03%        | Chine     | Technologie              |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU  | 8,75%         | -0,75%       | -0,06%        | Taiwan    | Technologie              |
| ALIBABA GROUP HLDG         | 4,37%         | -15,60%      | -0,71%        | Chine     | Distribution             |
| PING AN INSURANCE GROUP    | 3,77%         | -9,57%       | -0,35%        | Chine     | Assurance                |
| AIA GROUP                  | 3,72%         | 0,78%        | 0,04%         | Hong-Kong | Assurance                |
| ANHUI CONCH CEMENT CO      | 3,15%         | -7,91%       | -0,24%        | Chine     | Construction             |
| CHINA RESOURCES LAND       | 3,11%         | 2,76%        | 0,07%         | Hong-Kong | Immobilier               |
| CHINA RESOURCES ENTERPRISE | 3,08%         | 2,18%        | 0,06%         | Hong-Kong | Agro-alimentaire/boisson |
| ECLAT TEXTILE              | 3,03%         | -10,75%      | -0,32%        | Taiwan    | Biens de conso. courante |
| CHINA EVERBRIGHT INTL      | 3,00%         | 1,61%        | 0,04%         | Hong-Kong | Industrie                |
| <b>TOTAL</b>               | <b>44,74%</b> |              | <b>-1,50%</b> |           |                          |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé              | Poids | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                  |
|----------------------|-------|--------------|---------------|-----------|--------------------------|
| CPMC HLDG            | 0,72% | 15,60%       | 0,09%         | Chine     | Industrie                |
| CHINA RESOURCES LAND | 3,11% | 2,76%        | 0,07%         | Hong-Kong | Immobilier               |
| TCI CO               | 2,54% | 3,03%        | 0,07%         | Taiwan    | Agro-alimentaire/boisson |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé            | Poids | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                    |
|--------------------|-------|--------------|---------------|-----------|----------------------------|
| ALIBABA GROUP HLDG | 4,37% | -15,60%      | -0,71%        | Chine     | Distribution               |
| BAIDU              | 2,36% | -16,57%      | -0,41%        | Chine     | Technologie                |
| BEIJING ENT WATER  | 2,93% | -12,80%      | -0,38%        | Hong-Kong | Services aux collectivités |

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 |
| AIA GROUP            | 5,21%     | 3,72%   |
|                      |           |         |

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au cours du mois de décembre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 0,61% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -2,49% et l'indice HSCEI perd -4,77%. A Taiwan, l'indice TWSE baisse de -1,62% en décembre. Les indicateurs des activités publiés sont généralement en ligne avec l'attente du marché: l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49,7, en dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était à **53,8**. Les exportations reculent (yoy) à 0,2% en cny. L'excédent commercial a atteint 395 milliard de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3072,71 milliards d'US dollar en décembre versus 3061 milliards en novembre. La devise locale a gagné 1,18% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation de -5,7% contre l'USD.

En décembre, les noms liés à la consommation, les brokers et les banques ont surperformé tandis que les valeurs pharmaceutiques, et les assureurs ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance et les ADRs chinois listées aux Etats Unis ont en général sousperformé le benchmark.

Avec une exposition au marché de 100%, OFI Ming a reculé de -5,43% durant le mois versus une performance de -4,83% de son indice de référence MSCI Golden Dragon en euro (dividendes réinvestis). A Taiwan, les valeurs de consommation se sont bien orientées en surperformant les segments tech. Le TWD a avancé de 0,82% contre USD durant le mois. Depuis le début de l'année, OFI Ming a perdu de -13.25% en euro, sous performant son indice de référence de 75 bp.

L'année 2018 a été une année extrêmement difficile sur les marchés chinois. Le vaste programme du deleveraging en Chine ainsi que le contexte global de la guerre commerciale entre les Etats Unis et la Chine ont pesé sur les marchés chinois. L'économie chinoise devrait se ralentir avec la baisse de l'effet de levier dans le système financier. Nous pensons que l'initiative du gouvernement de s'attaquer au secteur shadow-banking est très positive à long terme car ceci devrait permettre à la Chine d'avoir une croissance plus saine et plus équilibrée. L'impact de la guerre commerciale devrait avoir un impact limité sur la croissance chinoise, néanmoins, l'impact psychologique sur les investisseurs reste important. Nous conservons notre exposition et notre allocation sectorielle pour l'année 2019.

Xinghang LI - Analyste

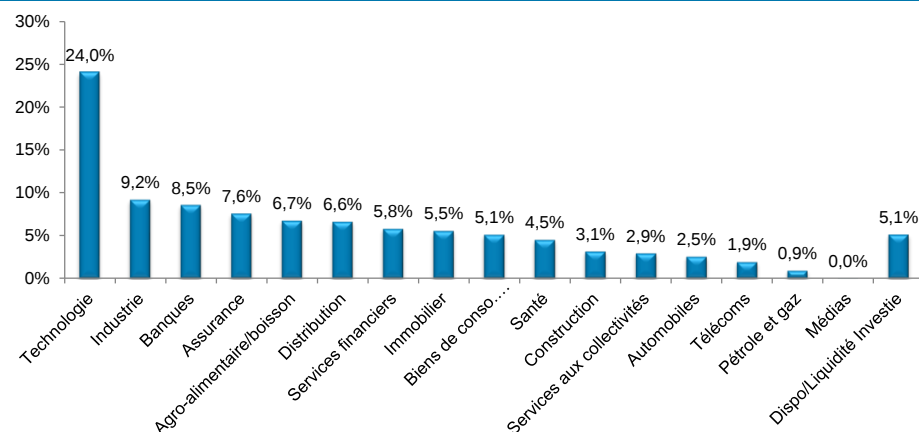
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

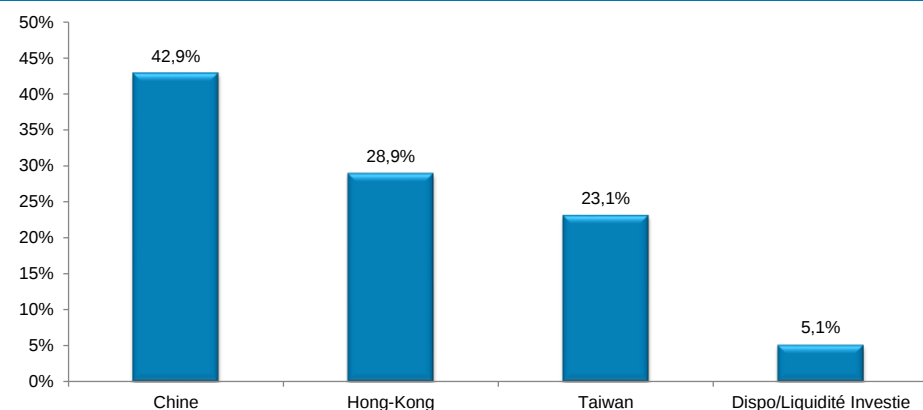
 **@OFI\_AM**

## Répartition par secteur



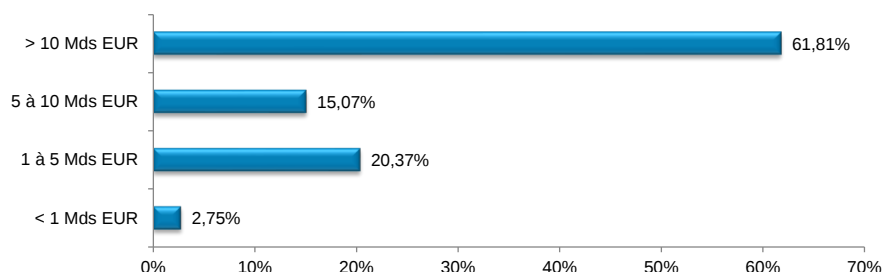
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



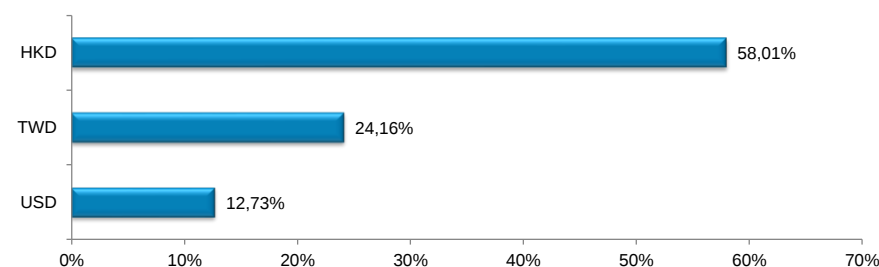
Source : OFI AM & Factset

## 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<sup>(1)</sup> sur 1 an glissant)

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,08 | -0,04 | 4,37%          | -0,86                          | -0,79               | 50,98%            | -22,58%    |

Source : Europerformance

## Données Financières

|       | PER 2018 (3) | PER 2019 (3) |       | PBV 2018 (4) | PBV 2019 (4) |
|-------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|
| Fonds | 17,76        | 15,33        | Fonds | 2,71         | 2,37         |

(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](mailto: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](http://www.ofi-am.fr)

 @OFI\_AM