

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 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.

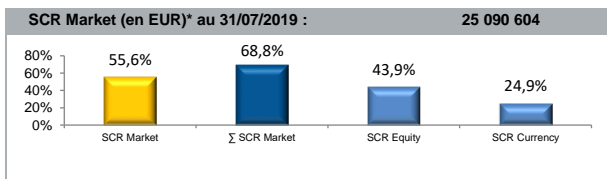
Chiffres clés au 30/08/2019

Valeur Liquidative (en euros) :	395,56
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	19,00
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	47,34
Nombre de lignes :	42
Nombre d'actions :	40
Taux d'exposition actions (en engagement) :	99,66%

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

Solvency Capital Requirement

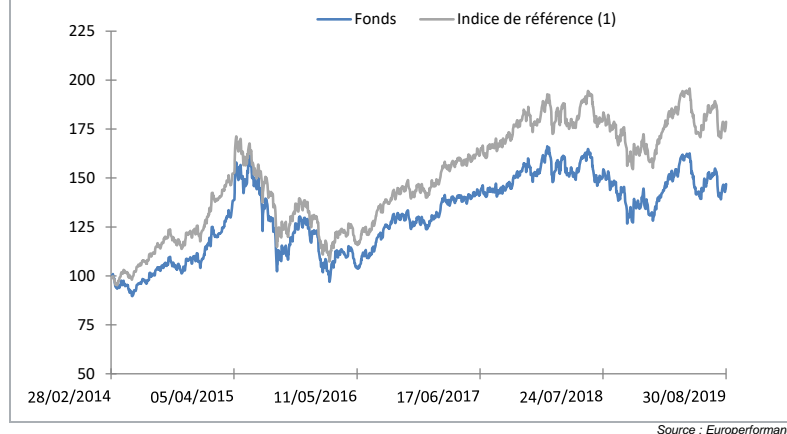


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

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	46,90%	20,78%	-	-	15,31%	18,33%	-0,25%	21,32%	10,88%	19,10%	-1,62%	2,73%
Indice de référence ⁽¹⁾	78,70%	18,63%	-	-	28,46%	16,88%	1,15%	19,00%	11,67%	17,54%	-1,47%	3,27%

Source : Europerformance

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%					10,88%	11,67%

Source : Europerformance

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	9,70%	-0,10%	-0,01%	Taiwan	Technologie
TENCENT HLDG	8,19%	-10,90%	-1,12%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HLDG	6,55%	2,22%	0,15%	Chine	Distribution
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	5,88%	21,48%	1,09%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
AIA GROUP	4,98%	Entrée	Entrée	Hong-Kong	Assurance
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,29%	-2,52%	-0,12%	Chine	Construction
CHINA RESOURCES LAND	3,87%	-4,53%	-0,19%	Hong-Kong	Immobilier
PING AN INSURANCE GROUP	3,63%	-2,78%	-0,11%	Chine	Assurance
CHINA MERCHANTS BANK	3,56%	-8,13%	-0,33%	Chine	Banques
LARGAN PRECISION	2,85%	-8,39%	-0,27%	Taiwan	Biens de conso. courante
TOTAL	53,50%		-0,91%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA RESOURCES ENTERPRISE	5,88%	21,48%	1,09%	Hong-Kong	Agro-alimentaire/boisson
ALIBABA GROUP HLDG	6,55%	2,22%	0,15%	Chine	Distribution
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	1,77%	7,47%	0,13%	Hong-Kong	Services financiers

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TENCENT HLDG	8,19%	-10,90%	-1,12%	Chine	Technologie
TCI CO	1,21%	-25,89%	-0,39%	Taiwan	Agro-alimentaire/boisson
CHINA MERCHANTS BANK	3,56%	-8,13%	-0,33%	Chine	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIA GROUP	Achat	4,98%

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TENCENT HLDG	10,31%	8,19%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois d'août : sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -0,93% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng perd -2,68% et l'indice HSCEI recule de -5,5%. A Taiwan, l'indice TWSE perd -1,90% en août. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en août : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 50,4, 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 a atteint 310 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3103 milliards d'US dollar en août. La devise locale a perdu 4% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ -4% contre l'USD.

En août, les noms liés à la consommation, les brokers et les valeurs internet ont surperformé tandis que les valeurs financières et les valeurs « high-growth » ont sous-performé par rapport au benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 3,27% sur le mois.

Avec une exposition au marché proche de 100%, OFI Ming a reculé de -2,91% durant le mois versus une performance de -3,49% de son indice de référence MSCI Golden Dragon en euro (dividendes réinvestis). Le TWD recule de 0,75% contre USD durant le mois. Depuis le début de l'année, OFI Ming a progressé de 10,88% en euro, derrière son indice de référence de 79 bps.

Le contexte des marchés globaux reste compliqué. D'un côté, nous vivons d'une période avec des taux d'intérêts historiquement bas dans les principales économies dans le monde. D'un autre côté, les conflits entre les deux premières puissances mondiales semblent bien être au-delà d'un simple conflit commercial. Le modèle de la globalisation devrait bientôt voir sa fin. Il y a une forte chance que le monde actuel soit séparé en deux : les camps américains et les camps chinois. Une crainte de récession est ainsi omniprésente. La Chine a pris l'initiative de baisser les taux obligataires bancaires afin d'amortir l'impact de la hausse du tarif sur son économie. Ainsi, la Chine a accéléré son plan China 2025 en investissant énormément sur les secteurs semiconducteur et de haute technologie. Nous gardons actuellement notre exposition sectorielle et nous ne manquons pas d'ajuster notre position le cas échéant.

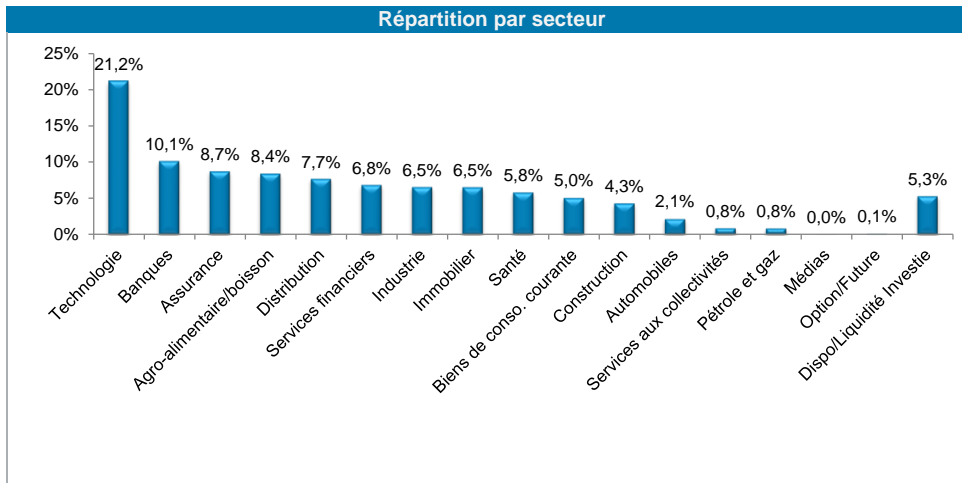
Xinghang LI - Analyste

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).

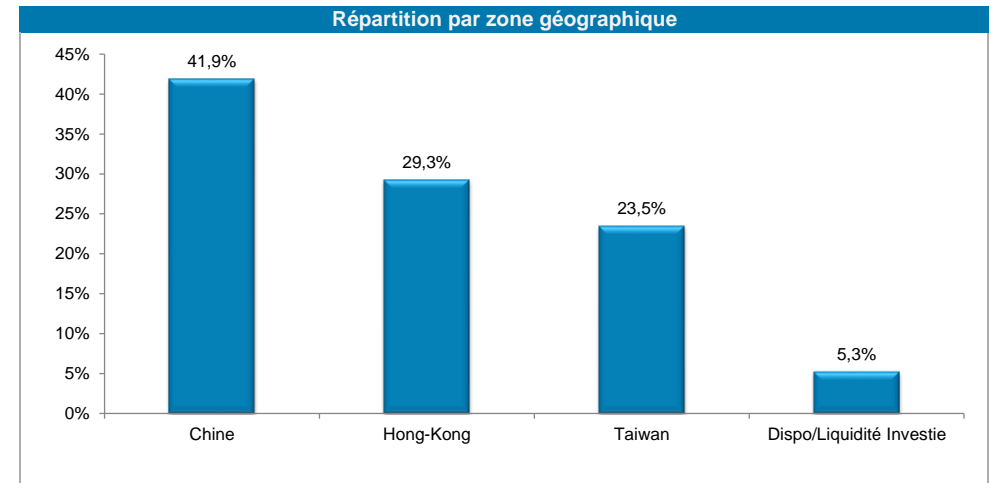
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

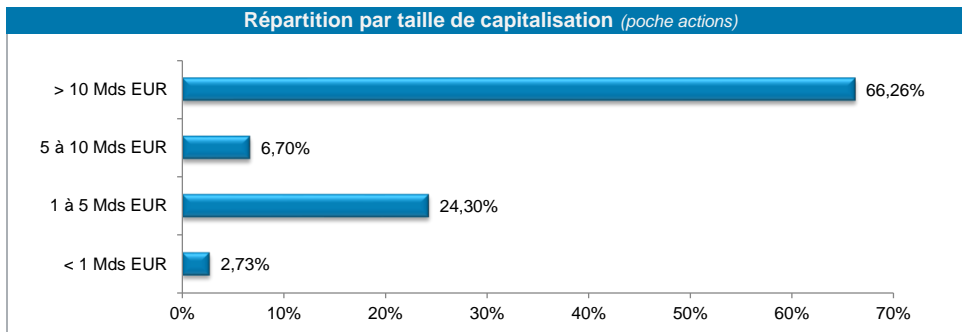
@OFI_AM



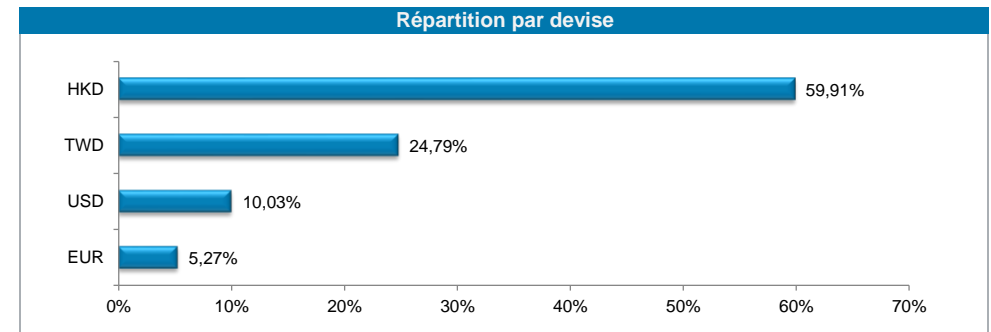
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,11	-0,05	4,41%	-0,06	-0,56	57,14%	-16,44%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	17,55	15,18	2,92	2,55

(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