

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.

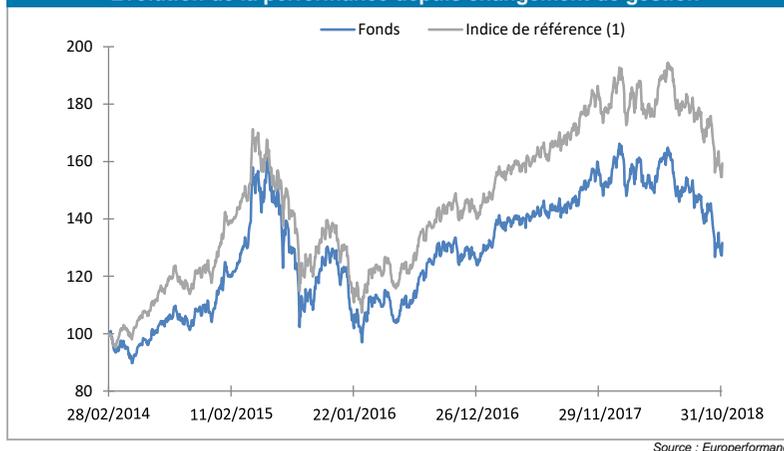
### Chiffres clés au 31/10/2018

|   |         |
|---|---------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 354,50  |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 25,99   |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 57,31   |
| Nombre de lignes :                                | 50      |
| Nombre d'actions :                                | 48      |
| Taux d'exposition actions (en engagement) :       | 100,52% |

### 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



Source : Europerformance

### Performance depuis le début de l'année



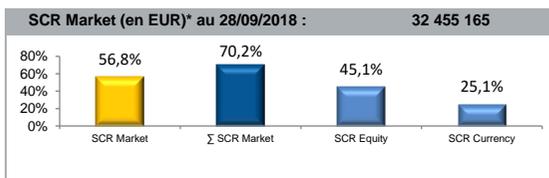
Source : Europerformance

### 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                           | 31,65%                       | 20,73% | -               | -      | 6,36%           | 19,60% | -14,35%       | 19,75% | -13,80%    | 20,57% | -14,78% | -13,00% |
| Indice de référence <sup>(1)</sup> | 59,30%                       | 18,63% | -               | -      | 19,24%          | 17,94% | -11,24%       | 18,66% | -10,91%    | 19,48% | -11,77% | -11,53% |

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% |        |        | -13,80% | -10,91% |

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](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

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

| Libellé                    | Poids         | Performances | Contributions | Pays      | Secteur                    |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU  | 8,50%         | -9,83%       | -0,93%        | Taiwan    | Technologie                |
| TENCENT HOLDINGS           | 7,01%         | -15,47%      | -1,29%        | Chine     | Technologie                |
| AIA GROUP                  | 5,12%         | -13,12%      | -0,78%        | Hong Kong | Assurance                  |
| ALIBABA GROUP HLDG         | 4,27%         | -11,48%      | -0,49%        | Chine     | Distribution               |
| PING AN INSURANCE GROUP    | 3,79%         | -4,95%       | -0,20%        | Chine     | Assurance                  |
| TCI CO                     | 3,78%         | -10,90%      | -0,32%        | Taiwan    | Agro-alimentaire/boisson   |
| ANHUI CONCH CEMENT CO      | 3,16%         | -12,30%      | -0,44%        | Chine     | Construction               |
| ECLAT TEXTILE              | 3,00%         | -1,66%       | -0,03%        | Taiwan    | Biens de conso. courante   |
| CHINA RESOURCES ENTERPRISE | 2,89%         | -11,34%      | -0,37%        | Chine     | Agro-alimentaire/boisson   |
| BEIJING ENT WATER          | 2,76%         | -2,09%       | -0,06%        | Chine     | Services aux collectivités |
| <b>TOTAL</b>               | <b>44,27%</b> |              | <b>-4,90%</b> |           |                            |

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé                    | Poids | Performances | Contributions | Pays  | Secteur             |
|----------------------------|-------|--------------|---------------|-------|---------------------|
| GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL | 1,90% | 6,06%        | 0,11%         | Chine | Services financiers |
| FAR EAST HORIZON           | 1,97% | 4,38%        | 0,08%         | Chine | Services financiers |
| GUANGZHOU PHARMACEUTICAL   | 1,54% | 4,71%        | 0,07%         | Chine | Santé               |

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé                   | Poids | Performances | Contributions | Pays      | Secteur     |
|---------------------------|-------|--------------|---------------|-----------|-------------|
| TENCENT HOLDINGS          | 7,01% | -15,47%      | -1,29%        | Chine     | Technologie |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANU | 8,50% | -9,83%       | -0,93%        | Taiwan    | Technologie |
| AIA GROUP                 | 5,12% | -13,12%      | -0,78%        | Hong Kong | Assurance   |

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

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements   |           |         |
|--------------------------|-----------|---------|
| Libellé                  | Poids M-1 | Poids M |
| ECLAT TEXTILE            | 1,94%     | 3,00%   |
| TCI CO                   | 2,90%     | 3,78%   |
| SINA CORP/CHINA          | 1,14%     | 1,58%   |
| HOLLYSYS AUTOMATION TECH | 1,22%     | 1,64%   |
| JD.COM                   | 1,19%     | 1,59%   |

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 négatives au mois d'octobre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -8,29% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -10,11%, alors que l'indice HSCEI a perdu -7,98%. A Taiwan, l'indice TWSE a perdu -10,94% en octobre. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en octobre: l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 50, en dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était 53,9. Les exportations progressent (yoy) à 20,1% en cny. L'excédent commercial a atteint 233,63 milliard de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3053 milliards d'US dollar en octobre versus 3058 milliards en septembre. La devise locale a perdu -1,56% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation de -7,2% contre l'USD.

En octobre, les noms liés aux secteurs bancaires et d'assurance ont surperformé tandis que les valeurs internet et de consommation ont sousperformé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont sous-performé l'indice CSI 300 de -1,36% sur le mois.

Avec une exposition au marché de 100,52%, OFI Ming a reculé de -9,13% durant le mois versus une performance de -9,26% 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, la croissance du secteur demande domestique continue à sousperformer: les valeurs « high-growth » taiwanais ont commencé à sousperformer. Le TWD a reculé de -1,37% contre USD durant le mois. Depuis le début de l'année, OFI Ming a perdu -13,8% en euro, sous performant son indice de référence de 289 bp.

La Chine a annoncé une série de mesures pro secteurs privés. Le président Xi a réitéré son soutien aux entreprises privés en Chine en leur donnant un meilleur accès au financement. Néanmoins, il n'y a toujours pas de visibilité sur un accord potentiel entre Mr Xi et Mr Trump au sujet du conflit commercial entre la Chine et les états unis. La valorisation des marchés boursiers ont atteint leur plus bas niveau historique. Nous avons renforcé le segment « high-growth » et notre exposition au marché reste à un niveau proche du 100%

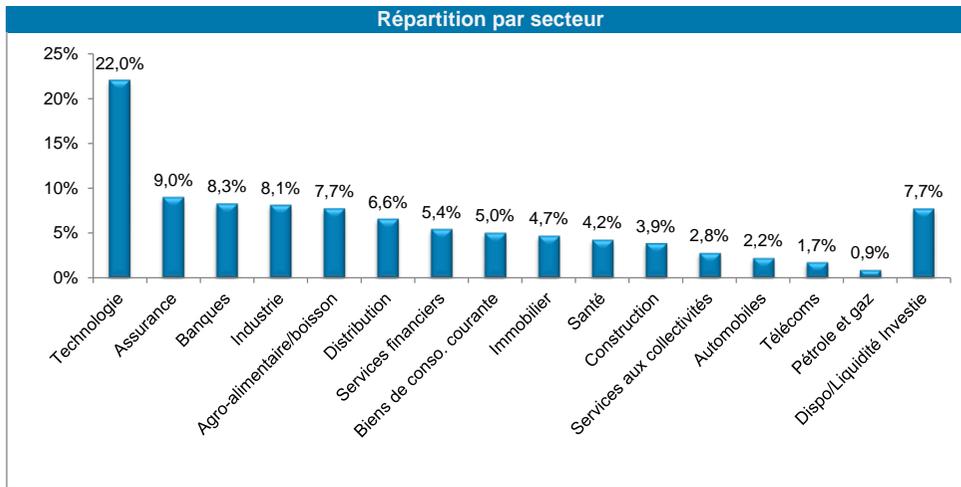
Xinghang LI - Analyste

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).

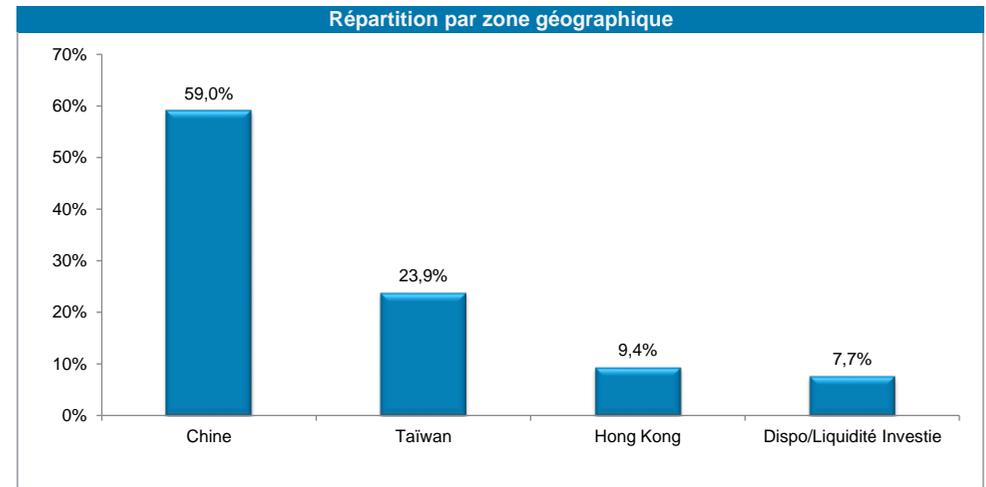
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

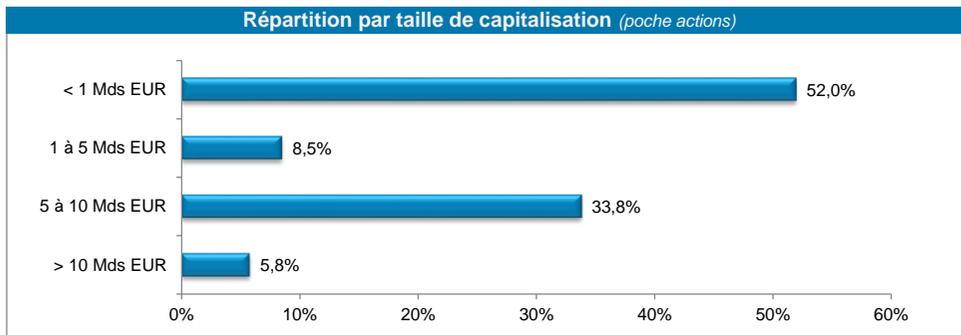
@OFI\_AM



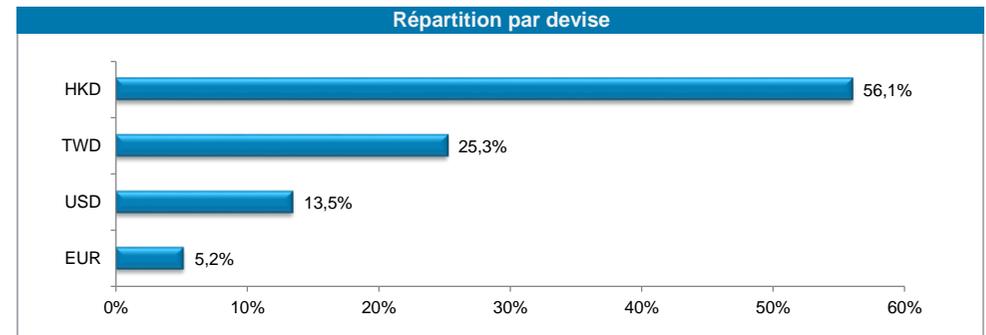
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<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. |
|------|-------|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,04 | -0,06 | 3,88%          | -0,96                          | -1,02               | 50,98%            | -22,58%    |

Source : Europerformance

### Données Financières

|       | PER 2018 (3) | PER 2019 (3) | PBV 2018 (4) | PBV 2019 (4) |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 17,35        | 14,50        | 2,67         | 2,33         |

(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)