SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019

OFI Han est un compartiment du SIF* luxembourgeois Single Select Investment. Il est majoritairement investi en actions (60% mini.) sur le marché chinois local. Ce dernier est caractérisé par un large choix de valeurs, une dispersion sectorielle forte et des valorisations attractives offrant de nombreuses opportunités de stock picking. L'équipe de gestion d'OFI Han suit une approche à la fois top down et bottom-up pour sélectionner ses valeurs et s'appuie sur un partenaire local solide, implanté depuis 10 ans en chine : Great Wall Fund Management Ltd, en qualité de conseil en investissements.

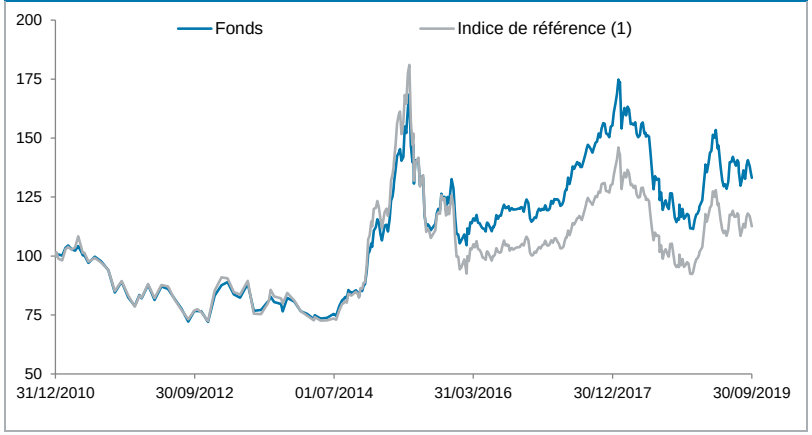
Chiffres clés au 30/09/2019

Valeur Liquidative (en USD) :	66 560,71
Actif net de la Part (en millions USD) :	23,70
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	41,11
Nombre de lignes :	34
Nombre d'actions :	33

Caractéristiques du fonds

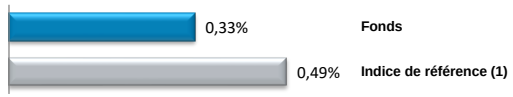
Code ISIN:	LU0575322465
Ticker:	SINOHAU LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence (1) :	Shanghai Shenzhen CSI 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion :	OFI LUX
Société de gestion déléguée :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérants :	Xinghang LI - Marion BALESTIER
Forme juridique :	SIF
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	USD
Date de création :	31/12/2010
Horizon de placement :	Supérieur à 5 ans
Valorisation :	Hebdomadaire
Limite de souscription :	J-5 à 12h
Limite de rachat :	J-5 à 12h
Règlement :	Souscription : J-2/Rachat : J+7
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	15% au delà de l'indice SHANGAI & SHENZEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300)
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

Evolution de la performance depuis création



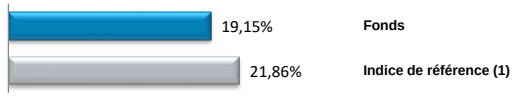
Source : Europerformance

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		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.
SSI OFI HAN C_USD	33,12%	*17,83%*	57,36%	*22,95%*	11,24%	*19,54%*	5,18%	*21,87%*	19,15%	*21,78%*	-7,93%	-4,82%
Indice de référence (1)	12,78%	*22,16%*	33,85%	*24,37%*	9,56%	*18,81%*	6,92%	*22,17%*	21,86%	*22,42%*	-7,26%	-4,06%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2014	-5,08%	-1,51%	-2,93%	0,46%	0,31%	2,27%	4,46%	3,89%	3,31%	1,46%	8,93%	18,44%	37,28%	*48,00%*
2015	-1,33%	3,71%	13,25%	13,23%	4,65%	-3,25%	-11,69%	-13,11%	-1,92%	7,77%	0,37%	7,31%	16,07%	*0,87%*
2016	-18,03%	-0,76%	10,85%	-1,69%	-0,52%	-0,87%	4,16%	3,00%	-0,74%	0,28%	3,31%	-7,11%	-10,40%	*-17,10%*
2017	4,27%	0,51%	1,29%	0,92%	3,95%	7,60%	1,04%	3,60%	-0,42%	5,36%	0,68%	1,75%	34,80%	*29,96%*
2018	10,87%	-6,97%	-2,43%	-3,77%	1,23%	-10,44%	-2,72%	-6,75%	2,37%	-8,79%	1,09%	-4,26%	-28,03%	*-29,16%*
2019	7,07%	14,17%	5,88%	1,52%	-11,15%	7,24%	-0,15%	-4,99%	0,33%				19,15%	*21,86%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Shanghai Shenzhen CSI 300

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la CSSF 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 Lux (10-12 boulevard Roosevelt - L-2450 Luxembourg).

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

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	5,79%	0,79%	0,05%	Chine	Assurance
CHINA INTL TRAVEL	5,64%	-1,45%	-0,08%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,92%	7,50%	0,35%	Chine	Immobilier
CITIC SECURITIES	4,01%	1,84%	0,07%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,74%	0,65%	0,02%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,71%	0,37%	0,01%	Chine	Construction
SAIC MOTOR CORP	3,61%	-4,13%	-0,16%	Chine	Automobiles
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,47%	3,95%	0,13%	Chine	Services financiers
HAITONG SECURITIES	3,34%	5,85%	0,19%	Chine	Services financiers
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,16%	6,01%	0,18%	Chine	Construction
TOTAL	**41,40%**		**0,76%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GOERTEK	2,11%	35,07%	0,55%	Chine	Technologie
POLY REAL ESTATE GROUP	4,92%	7,50%	0,35%	Chine	Immobilier
HAITONG SECURITIES	3,34%	5,85%	0,19%	Chine	Services financiers

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	3,12%	-6,73%	-0,23%	Chine	Assurance
SAIC MOTOR CORP	3,61%	-4,13%	-0,16%	Chine	Automobiles
TASLY PHARMACEUTICAL	1,77%	-7,33%	-0,14%	Chine	Santé

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de septembre : sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 0,39% en devise locale (+0,49% en USD). Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 1,43% et l'indice HSCEI enregistre +1,17%. A Taiwan, l'indice TWSE avance de 1,99% en septembre. Les indicateurs d'activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en septembre : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51,4, au-dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était à 53,7. Les exportations reculent de -0,7% yoy en CNY. La production industrielle continue de baisser depuis quelques mois : -6,3% à fin juin, -4,8% en juillet et en aout et enfin -4,4% en septembre. L'excédent commercial est de 275 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3092 milliards d'US dollar en septembre. La devise locale a gagné 0,11% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ -4% contre l'USD.

En septembre, les noms liés au secteur bancaire et construction ont surperformé tandis que les infrastructures, les pharmaceutiques et les secteurs *commodities* ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 1,80% sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 98% en septembre. OFI Han a avancé +0,33% durant le mois, sous performant son benchmark CSI 300 en USD de 16 bps. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans le secteur de consommation et pharmaceutique. Le rebond de certaines valeurs « high-growth » a ainsi contribué positivement à la performance durant le mois. Cependant, notre exposition sur les valeurs financières non-bancaires ont coûté au fonds. Depuis le début de l'année, OFI Han as sous performé son indice de référence de 271 bps.

Nous continuons à penser que les marchés chinois devraient se stabiliser. L'absence de perspective sur la guerre commerciale entre la Chine et les Etats Unis et le ralentissement global du commerce vont continuer à peser sur les marchés. La croissance chinoise devrait baisser progressivement dans les trimestres à venir.
Les banques centrales globales ont montré leur volonté de garder la liquidité abondante. Les taux d'intérêts restent très bas et cela devrait offrir une certaine résistance aux marchés financiers. La Chine prépare ainsi un vaste programme de baisse des impôts comme un plan de stimulus sur le front économique.

Aussi, dans le domaine de la technologie, la Chine est en train d'investir massivement afin de diminuer sa dépendance sur les composants américain surtout dans le domaine des semi-conducteur. Nous gardons notre allocation sectorielle et l'exposition actuelle pour les mois à venir.

Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la CSSF 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 Lux (10-12 boulevard Roosevelt - L-2450 Luxembourg).

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

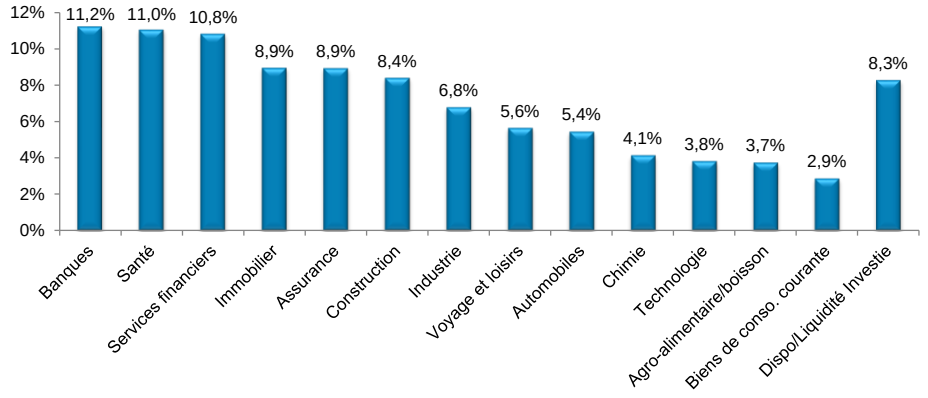
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

SSI OFI HAN C_USD

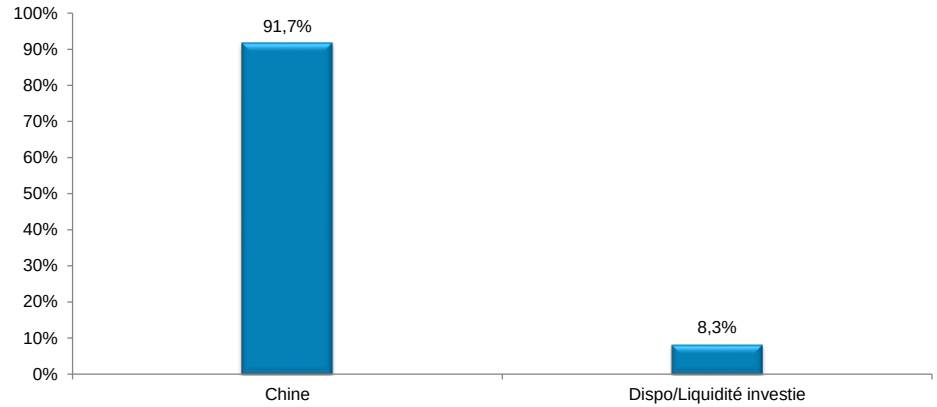
Reporting Mensuel - Actions - septembre 2019

Répartition par secteur



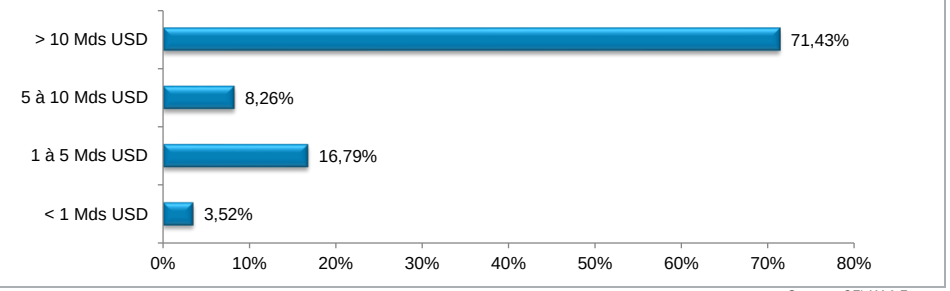
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



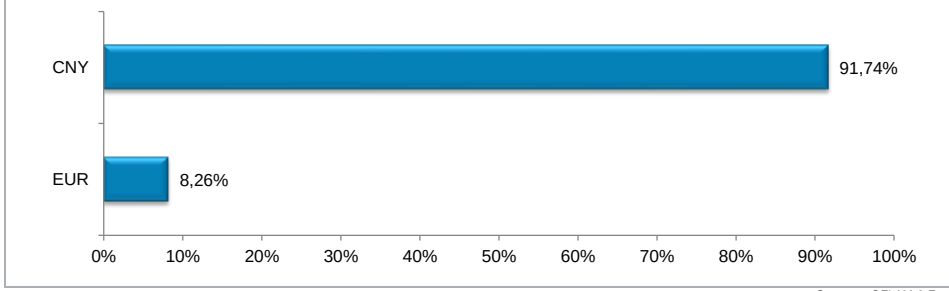
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation *(poche actions)*



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise



Sources : 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.
1,00	-0,03	3,42%	0,57	-0,53	58,82%	-16,28%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	8,09	7,50

	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	1,10	1,00

Source : Factset

(1) Indice de référence : Shanghai Shenzhen CSI 300

(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, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par la CSSF 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 Lux (10-12 boulevard Roosevelt - L-2450 Luxembourg).

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