

# SSI OFI Han C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - octobre 2018



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.

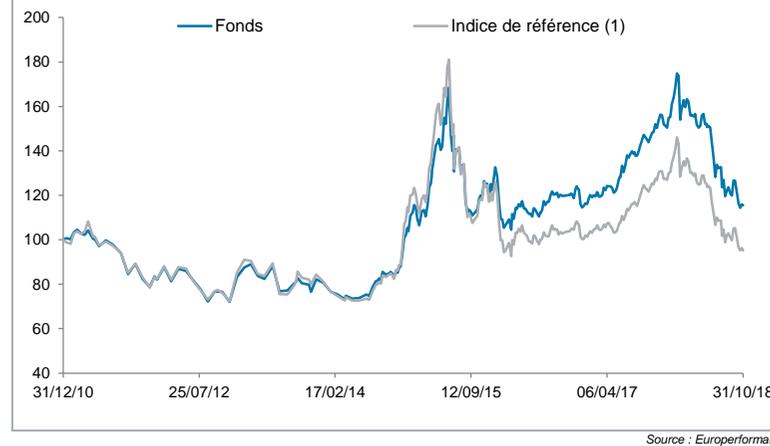
## Chiffres clés au 31/10/2018

Valeur Liquidative (en USD) :	57 720,00
Actif net de la Part (en millions USD) :	31,23
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	42,25
Nombre de lignes :	39
Nombre d'actions :	37

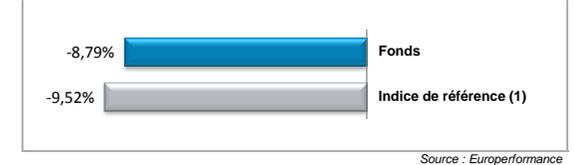
## Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	LU0575322465
Ticker:	SINOHAU LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	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 & SHENZHEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300)
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

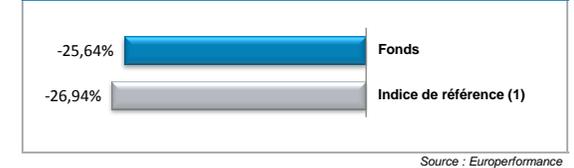
## Evolution de la performance depuis création



## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		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.
SSI OFI HAN C_USD	15,44%	17,30%	44,82%	21,23%	-3,28%	18,90%	-23,82%	23,78%	-25,64%	25,07%	-23,21%	-12,94%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-4,74%	22,15%	16,11%	23,46%	-19,16%	18,76%	-25,20%	22,09%	-26,94%	23,33%	-23,63%	-12,24%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2013	5,34%	1,53%	-5,83%	-1,68%	7,08%	-12,91%	0,40%	4,33%	0,04%	-0,97%	3,19%	-1,93%	-3,03%	-4,96%
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%			-25,64%	-26,94%

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



## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	6,33%	-6,05%	-0,40%	Chine	Assurance
POLY REAL ESTATE GROUP	4,32%	4,71%	0,19%	Chine	Immobilier
CHINA INTL TRAVEL	4,31%	-20,19%	-1,06%	Chine	Voyage et loisirs
GREE ELECTRIC APPLIANCES	4,24%	-4,25%	-0,18%	Chine	Biens de conso. courante
SAIC MOTOR CORP	4,10%	-17,61%	-0,85%	Chine	Automobiles
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,74%	-12,23%	-0,70%	Chine	Construction
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,66%	-0,89%	-0,03%	Chine	Construction
CHINA MINSHENG BANKING	3,29%	1,93%	0,06%	Chine	Banques
CITIC SECURITIES	3,05%	3,98%	0,11%	Chine	Services financiers
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	3,00%	-4,13%	-0,13%	Chine	Assurance
<b>TOTAL</b>	<b>40,05%</b>		<b>-2,98%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLY REAL ESTATE GROUP	4,32%	4,71%	0,19%	Chine	Immobilier
HAITONG SECURITIES	2,19%	6,33%	0,13%	Chine	Services financiers
CITIC SECURITIES	3,05%	3,98%	0,11%	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 INTL TRAVEL	4,31%	-20,19%	-1,06%	Chine	Voyage et loisirs
SAIC MOTOR CORP	4,10%	-17,61%	-0,85%	Chine	Automobiles
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	2,88%	-15,17%	-0,73%	Chine	Agro-alimentaire/boisson

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WANHUA CHEMICAL GROUP	Achat	0,96%
SICHUAN SWELLFUN CO LTD	Achat	0,95%
YANGNONG CHEMICAL	Achat	0,94%
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	2,18%	2,83%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	2,83%	Vente
LANDOCEAN ENERGY	0,50%	Vente
TONGLING NONFERROUS METALS	0,26%	Vente
ANHUI CONCH CEMENT CO	5,71%	3,74%
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	4,83%	2,88%

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 dessus 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 atténué 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 pharmaceutiques et aux segments « high-growth » ont sous-performé tandis que les fabricants automobiles, les secteurs financiers ont surperformé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinxet, ont sous-performé l'indice CSI 300 de -1,36% sur le mois.

L'exposition au marché d'SSI OFI Han est d'environ 100% en octobre. Le fonds a reculé de -8,79% durant le mois, sur performant son benchmark CSI 300 en USD de 73 bps. Le fonds était bénéficiaire de son exposition dans le secteur d'assurances et d'immobiliers. Néanmoins, la sélection des valeurs de croissance a encore une fois coûté au fonds. Nous avons aussi renforcé les valeurs dans le segment « high-growth », qui a subi de pression vendeuse depuis plusieurs années. Ce segment s'offre des opportunités d'investissement très intéressant avec le ratio croissance / valorisation proche de son plus bas niveau historique. Depuis le début de l'année, OFI Han sur performé son indice de référence de 130 bps.

La Chine a annoncé une série de mesures pro secteurs privés. Le président Xi a réitéré son soutien aux entreprises privées 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%.

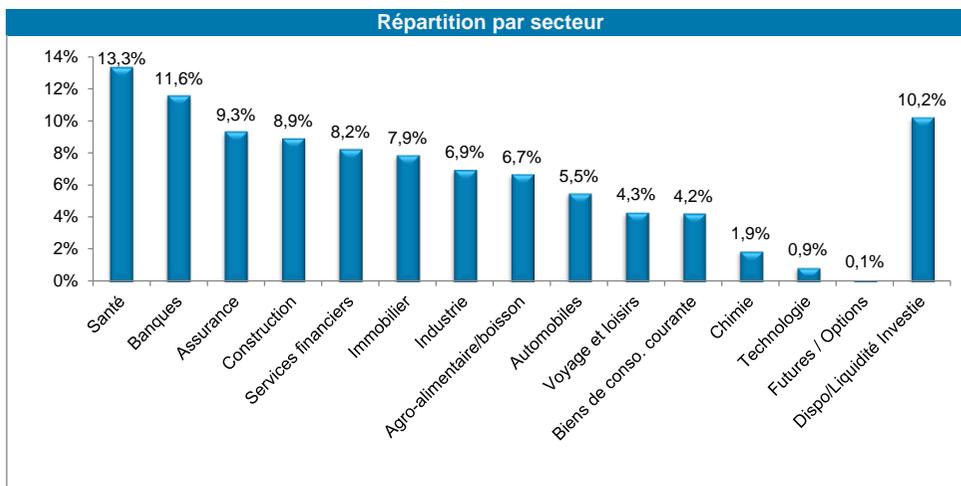
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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 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).

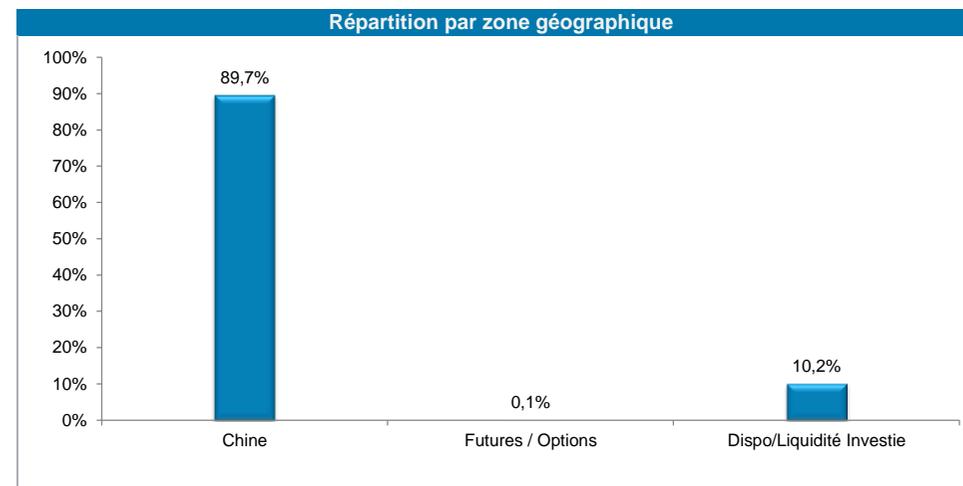
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

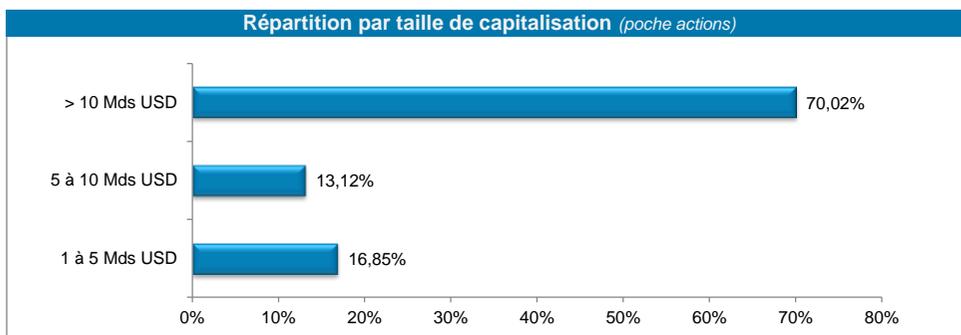
 @OFI\_AM



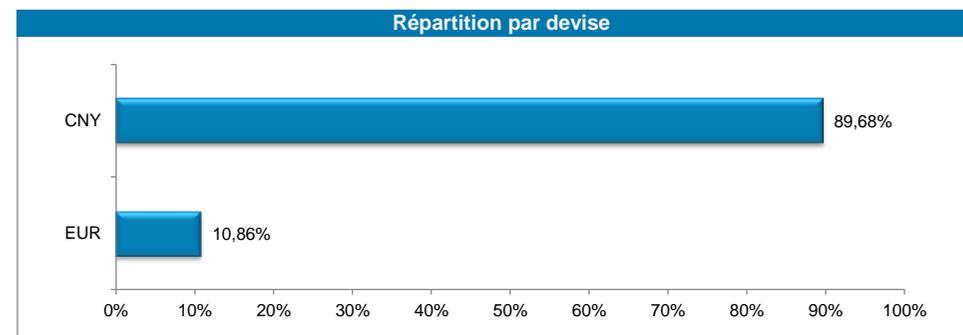
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : 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.
1,06	0,07	3,89%	-1,01	0,46	49,02%	-34,59%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	7,88	7,13	1,09	0,98

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](mailto:contact@ofi-am.fr)