SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - avril 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 30/04/2019

Valeur Liquidative (en USD) :	73 397,53
Actif net de la Part (en millions USD) :	36,05
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	49,69
Nombre de lignes :	39
Nombre d'actions :	37

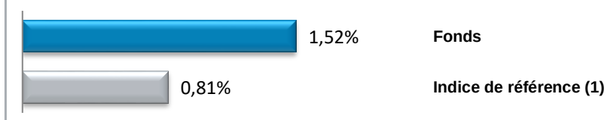
Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	LU0575322465
Ticker:	SINOHAU LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence (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

Date

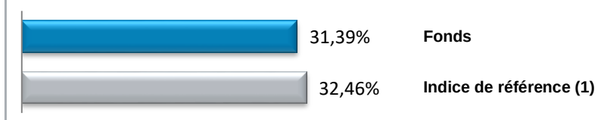
Source : Europerformance

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	46,80%	*17,55%*	99,59%	*22,04%*	28,82%	*18,00%*	-2,36%	*22,82%*	31,39%	*17,03%*	27,16%	22,72%
Indice de référence (1)	22,60%	*22,16%*	68,43%	*23,77%*	19,32%	*17,33%*	-1,90%	*22,07%*	32,46%	*18,47%*	28,45%	21,66%

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%									31,39%	*32,46%*

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 - avril 2019

10 Principales Lignes *(hors liquidités)*

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	6,47%	11,40%	0,73%	Chine	Assurance
CHINA INTL TRAVEL	5,47%	10,51%	0,49%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,07%	-5,32%	-0,22%	Chine	Immobilier
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,02%	4,58%	0,17%	Chine	Construction
GREE ELECTRIC APPLIANCES	3,81%	17,44%	0,67%	Chine	Biens de conso. courante
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,68%	0,11%	0,00%	Chine	Construction
SAIC MOTOR CORP	3,65%	4,97%	0,16%	Chine	Automobiles
CITIC SECURITIES	3,60%	-7,07%	-0,26%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,56%	6,43%	0,20%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,26%	-6,60%	-0,22%	Chine	Services financiers
TOTAL	**41,59%**		**1,74%**		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BEIJING DABEINONG TECHNOLOGY	3,23%	43,07%	0,92%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
PING AN INSURANCE GROUP	6,47%	11,40%	0,73%	Chine	Assurance
GREE ELECTRIC APPLIANCES	3,81%	17,44%	0,67%	Chine	Biens de conso. courante

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SOUND ENVIRONMENTAL RESOURCES	2,75%	-27,48%	-0,98%	Chine	Industrie
CITIC SECURITIES	3,60%	-7,07%	-0,26%	Chine	Services financiers
GEMDALE CORP	1,95%	-11,83%	-0,25%	Chine	Immobilier

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
TBEA CO	0,89%	Vente
SICHUAN SWELLFUN CO LTD	1,90%	1,12%
GREE ELECTRIC APPLIANCES	3,86%	3,81%
PING AN INSURANCE GROUP	6,39%	6,47%

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois d'avril: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 0,81% en USD. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 2,23% et l'indice HSCEI prend 1,43%. A Taiwan, l'indice TWSE monte de +3,07% en avril. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en avril: l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 50,2, en dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était 54,5. Les exportations reculent (yoy) à 3,1% en CNY. L'excédent commercial a attenu 93,57 milliard de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3094 milliards d'US dollar en avril versus 3098 milliards à fin mars. La devise locale a perdu 0,34% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 2,09% contre l'USD.

En avril, les noms liés à la consommation, les assureurs banques et loisirs ont surperformé tandis que les fabricants automobiles et les valeurs environnementaux ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sous-performé l'indice CSI 300 de 5,05% sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 102,74% en avril. OFI Han a avancé de 1,52% durant le mois, sur performant son benchmark CSI 300 en USD de 71 bps. Le fonds a bénéficié de sa surpondération dans les segments consommation et les assurances. Par contre les valeurs high-growth ont souffert de la baisse importante de ce segment Depuis le début de l'année, OFI Han as sous performé son indice de référence de 107 bps.

En ce début du mois de mai, tous les regards se sont portés sur la tension commerciale entre la Chine et les Etats Unis. Ces deux puissances économiques mondiales n'ont pas trouvé un accord sur leur conflit commercial et nous avons pu assister à une escalade de mesures protectionnistes qui devrait menacer la croissance économique mondiale. Ainsi, les Etats Unis ont mis d'importants obstacles dans la poursuite des activités de Huawei aux Etats Unis. Malgré ce contexte très incertain, nous continuons à penser qu'il est dans l'intérêt de tout le monde de trouver un accord commercial rapidement. Les deux économies sont tellement liées aujourd'hui qu'il est extrêmement difficile de revenir dans une situation de protectionnisme fort comme avant. Nous gardons notre exposition actuellement et nous ne manquerons pas de modifier les positionnements en fonction de l'évolution du contexte.

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

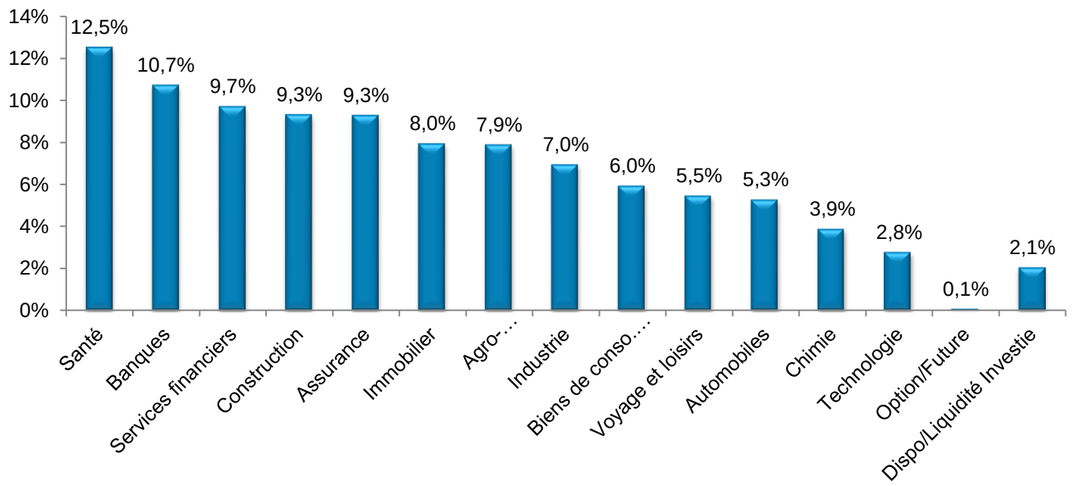
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@OFI_AM

SSI OFI HAN C_USD

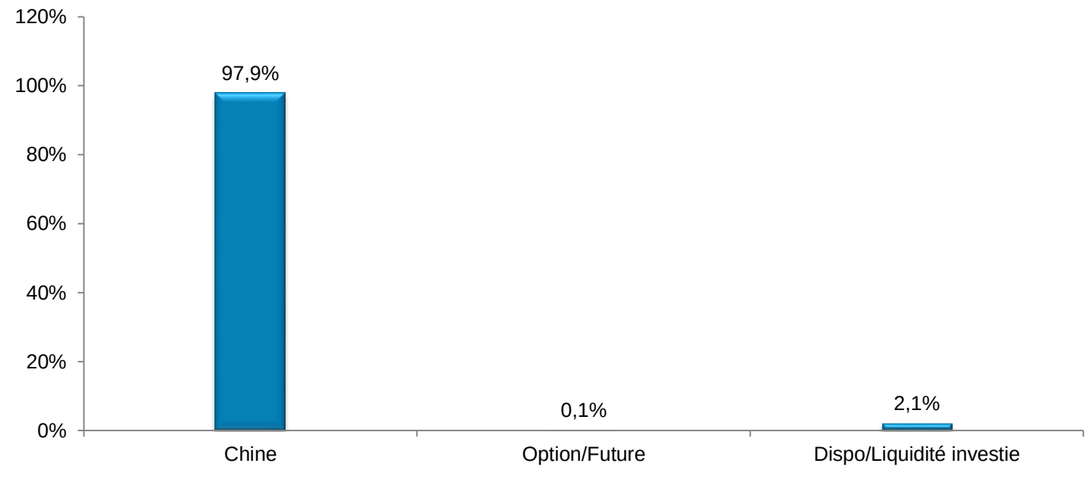
Reporting Mensuel - Actions - avril 2019

Répartition par secteur



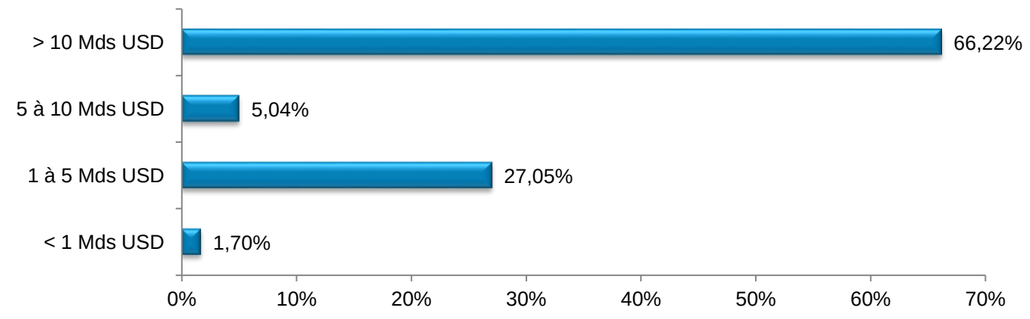
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



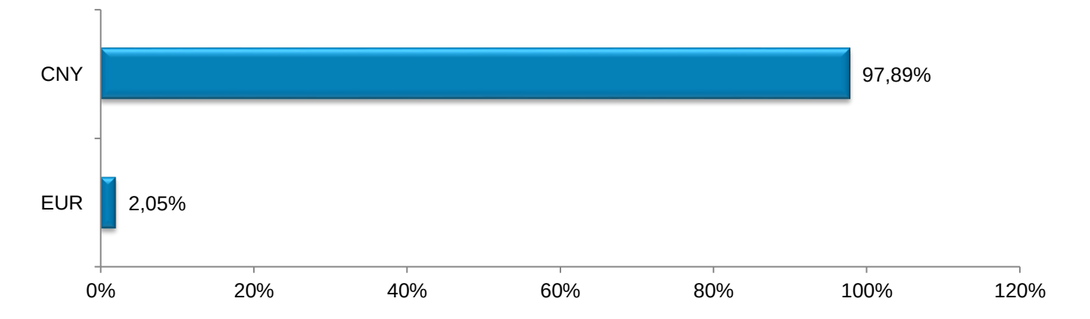
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,02	-0,02	3,42%	0,08	-0,38	56,86%	-28,84%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)
Fonds	8,57	7,86

	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	1,17	1,05

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