

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

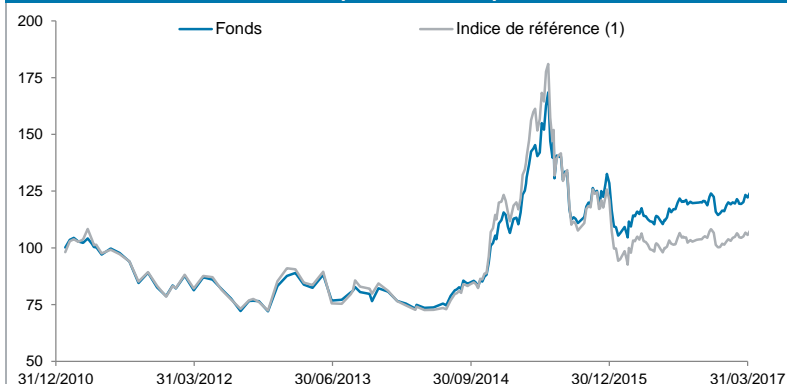
Chiffres clés au 30/08/2019

| | |
|---|-----------|
| Valeur Liquidative (en USD) : | 66 343,10 |
| Actif net de la Part (en millions USD) : | 23,63 |
| Actif net Total des Parts (en millions USD) : | 41,20 |
| Nombre de lignes : | 34 |
| Nombre d'actions : | 33 |

Caractéristiques du fonds

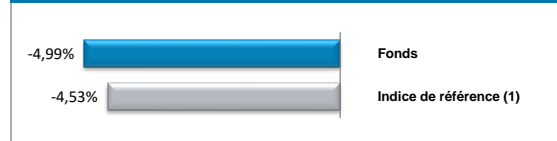
| | |
|--------------------------------------|--|
| Code ISIN : | LU0575322465 |
| Ticker : | SINOHAN LX Equity |
| Classification Europerformance : | Actions Chine |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | Shanghai Shenzhen CSI 300 |
| Principaux risques : | Risques de capital et performance Risque de marché : 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 SHS2300) |
| Frais courants : | 1,80% |
| Dépositaire : | CACEIS Bank |
| Valorisateur : | FASTNET Luxembourg |

Evolution de la performance depuis création



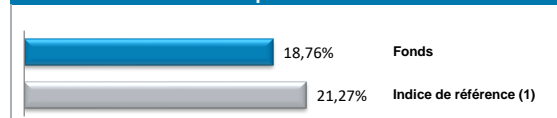
Source : Europerformance

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 | 32,69% | 17,81% | 62,03% | 22,86% | 10,05% | 19,33% | 7,32% | 21,77% | 18,76% | 22,01% | -2,84% | 1,73% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 12,02% | 22,19% | 39,71% | 24,27% | 6,72% | 18,69% | 8,91% | 22,10% | 21,27% | 22,90% | -3,10% | 1,13% |

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% | | | | | 18,76% | 21,27% |

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 | 5,80% | -3,42% | -0,20% | Chine | Assurance |
| CHINA INTL TRAVEL | 5,77% | 2,79% | 0,15% | Chine | Voyage et loisirs |
| POLY REAL ESTATE GROUP | 4,62% | -7,78% | -0,37% | Chine | Immobilier |
| CITIC SECURITIES | 3,97% | -6,39% | -0,26% | Chine | Services financiers |
| SAIC MOTOR CORP | 3,80% | -1,63% | -0,06% | Chine | Automobiles |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL | 3,75% | -10,54% | -0,42% | Chine | Agro-alimentaire/boisson |
| CHINA STATE CONSTRUCTION | 3,73% | -9,52% | -0,37% | Chine | Construction |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP | 3,38% | -4,59% | -0,16% | Chine | Assurance |
| GUOTAI JUNAN SECURITIES CO | 3,36% | -8,06% | -0,28% | Chine | Services financiers |
| HAITONG SECURITIES | 3,18% | -3,98% | -0,13% | Chine | Services financiers |
| TOTAL | 41,35% | | -2,10% | | |

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

3 Meilleures contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|--------------------------|-------|--------------|---------------|-------|-------------------|
| CHINA NATIONAL MEDICINES | 2,23% | 22,06% | 0,38% | Chine | Santé |
| CHINA INTL TRAVEL | 5,77% | 2,79% | 0,15% | Chine | Voyage et loisirs |
| ZHENGZHOU YUTONG BUS | 1,90% | 8,98% | 0,15% | Chine | Automobiles |

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

| Libellé | Poids | Performances | Contributions | Pays | Secteur |
|--------------------------------|-------|--------------|---------------|-------|--------------------------|
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL | 3,75% | -10,54% | -0,42% | Chine | Agro-alimentaire/boisson |
| CHINA STATE CONSTRUCTION | 3,73% | -9,52% | -0,37% | Chine | Construction |
| POLY REAL ESTATE GROUP | 4,62% | -7,78% | -0,37% | 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 |
| | | |

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, et les valeurs pharmaceutiques ont surperformé tandis que les banques, les financières et les secteurs commodities 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.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 98% en août. OFI Han a reculé de -4,99% durant le mois, sous performant son benchmark CSI 300 en USD de 46 bps. Le fonds a profité de sa surpondération dans le secteur de la consommation et de la pharmacie. 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 sous performe son indice de référence de 251 bps.

Le contexte des marchés globaux reste compliqué.

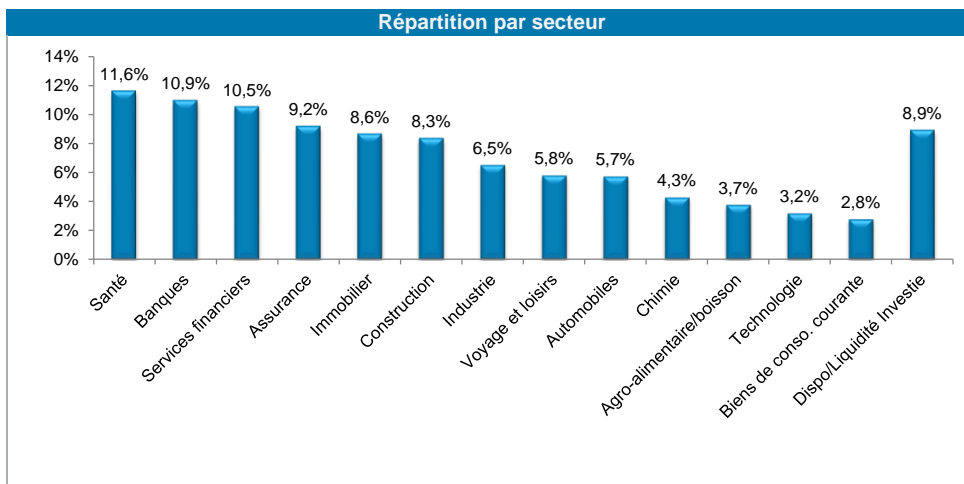
D'un côté, nous vivons une période avec des taux d'intérêts historiquement bas dans les principales économies dans le monde.

De l'autre, 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 : le camp américain et le camp chinois. La crainte d'une récession est ainsi omniprésente. La Chine a pris l'initiative de baisser ses taux obligatoires 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.

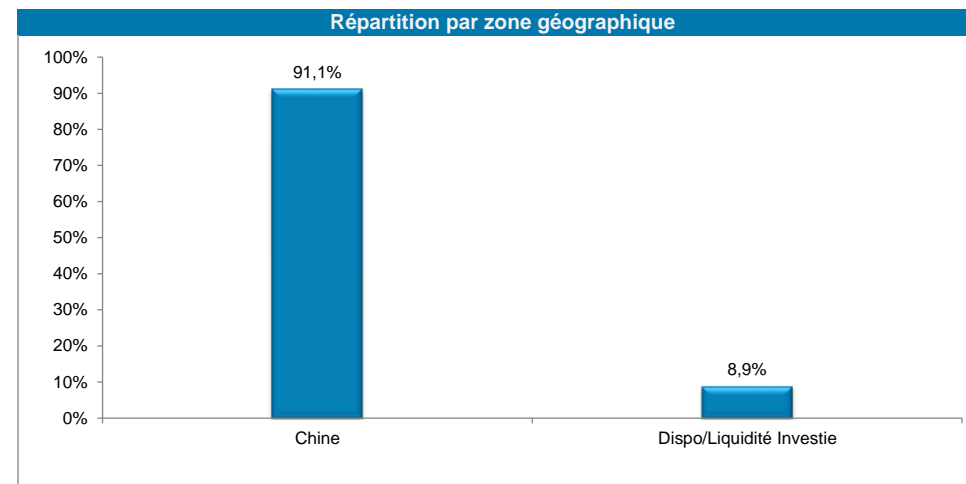
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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).

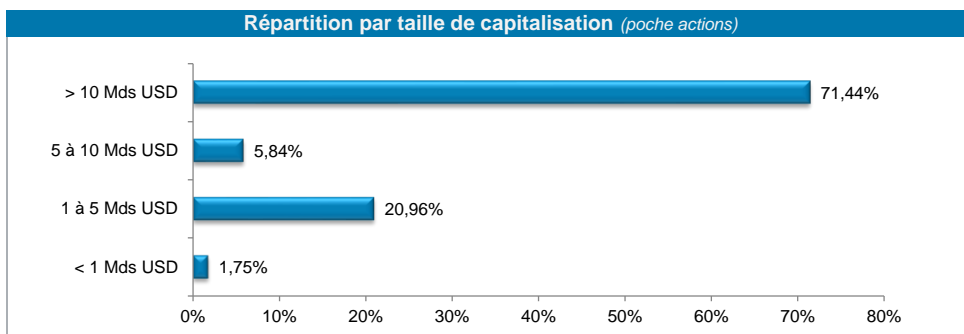
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



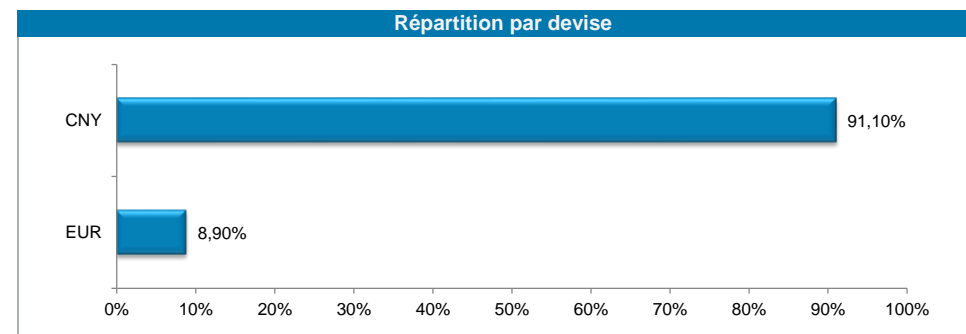
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽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 | 3,32% | 0,60 | -0,44 | 57,69% | -16,28% |

Source : Europerformance

Données Financières

| | PER 2019 (3) | PER 2020 (3) | PBV 2019 (4) | PBV 2020 (4) |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 8,11 | 7,51 | 1,11 | 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