

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

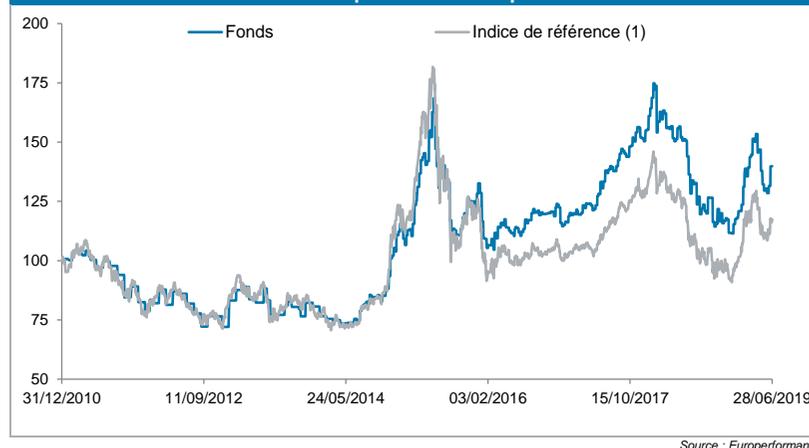
Chiffres clés au 28/06/2019

Valeur Liquidative (en USD) :	69 933,48
Actif net de la Part (en millions USD) :	24,90
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	44,12
Nombre de lignes :	34
Nombre d'actions :	33

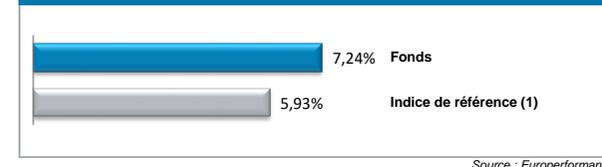
Caractéristiques du fonds

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 & SHENZHEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHS300)
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

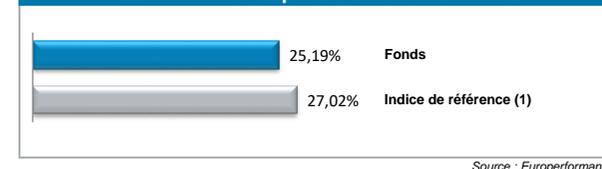
Evolution de la performance depuis création



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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	
SSI OFI HAN C_USD	39,87%	17,78%	85,36%	22,69%	24,47%	19,00%	2,62%	23,96%	25,19%	22,45%	25,19%	-3,27%
Indice de référence ⁽¹⁾	17,56%	22,26%	59,63%	24,25%	17,33%	18,38%	5,11%	23,65%	27,02%	23,82%	27,02%	-3,34%

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%							25,19%	27,02%

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	5,71%	10,31%	0,52%	Chine	Assurance
CHINA INTL TRAVEL	5,21%	12,66%	0,57%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,26%	3,20%	0,13%	Chine	Immobilier
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	4,24%	9,49%	0,36%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
CITIC SECURITIES	4,11%	16,33%	0,57%	Chine	Services financiers
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,81%	0,80%	0,03%	Chine	Construction
SAIC MOTOR CORP	3,75%	4,71%	0,17%	Chine	Automobiles
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,51%	12,30%	0,38%	Chine	Services financiers
HAITONG SECURITIES	3,21%	15,33%	0,42%	Chine	Services financiers
SOUND ENVIRONMENTAL RESOURCES	3,18%	18,32%	0,48%	Chine	Industrie
TOTAL	40,99%		3,62%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA INTL TRAVEL	5,21%	12,66%	0,57%	Chine	Voyage et loisirs
CITIC SECURITIES	4,11%	16,33%	0,57%	Chine	Services financiers
PING AN INSURANCE GROUP	5,71%	10,31%	0,52%	Chine	Assurance

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TASLY PHARMACEUTICAL	1,82%	-11,35%	-0,23%	Chine	Santé
GUANGDONG JANUS INTELLIG	1,58%	-10,07%	-0,17%	Chine	Technologie
BANK OF CHINA	2,69%	-5,20%	-0,14%	Chine	Banques

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

Principaux mouvements du mois

Libellé	Achats / Renforcement	
	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Libellé	Ventes / Allègement	
	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 juin: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 5,39% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 6,1% et l'indice HSCEI prend 4,76%. A Taiwan, l'indice TWSE avance de 2,21% en juin. Les indicateurs d'activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en juin: l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49,4, en-dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était à 52. Les exportations reculent (yoy) à 6,9% en CNY. L'excédent commercial attendu à 279 milliard de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3101 milliards d'US dollar en juin versus 3090 milliards à fin mai. La devise locale a gagné 0,55% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation d'environ 0,13% contre l'USD.

En juin, les noms liés aux secteurs brokerage, les valeurs environnementales ainsi que les valeurs d'assurance ont surperformé tandis que les valeurs pharmaceutiques et les développeurs immobiliers ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sous-performé l'indice CSI 300 de -4,06% sur le mois.

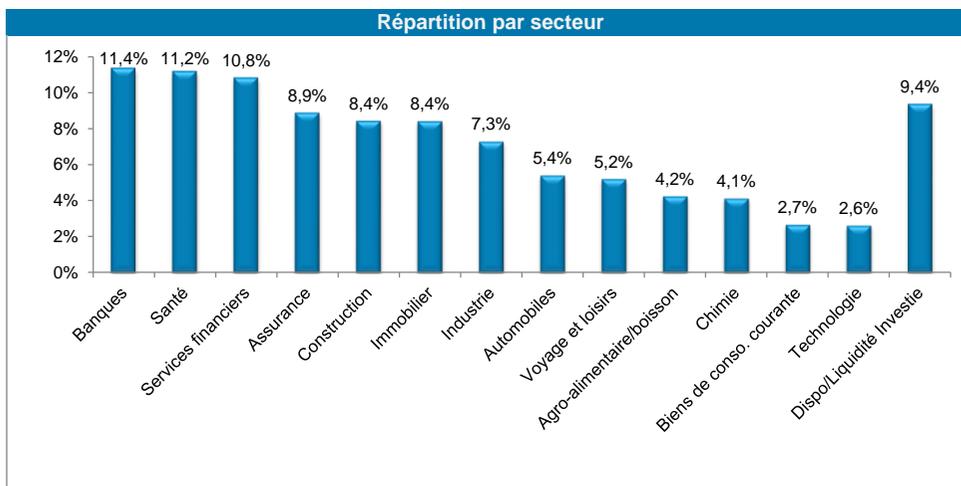
L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 90,6% en juin. OFI Han a avancé de 7,24% durant le mois, sur performant son benchmark CSI 300 en USD de 131 bps. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans le secteur des assurances alors que la baisse des secteurs pharma et certaines valeurs high-growth ont négativement impacté la performance relative du fonds. Les valeurs pharmaceutiques ont souffert depuis plusieurs mois de selloff important. Le ratio qualité / prix est maintenant très intéressant pour ce secteur et nous renforcerons notre exposition sur ce secteur dans un prochain avenir. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous performé son indice de référence de 183 bps.

Les sentiments des investisseurs sont bien améliorés suite à l'annonce de la possible baisse des taux aux US par la FED et l'annonce des poursuites des négociations entre la Chine et les Etats-Unis aux sujets des conflits commerciaux. Nous avons constaté un flux d'entrée de capitaux sur les marchés en général et une majorité des devises émergentes se sont appréciées contre dollars américains. Néanmoins, nous pensons que les marchés sous-estiment la difficulté entre la Chine et les Etats Unis de trouver un accord. Ce conflit reste pour nous stratégique. Nous pensons que les marchés pourraient montrer une certaine volatilité en été et nous avons réduit légèrement notre exposition aux marchés pendant le mois. Nous gardons pour l'instant l'allocation sectorielle du fonds.

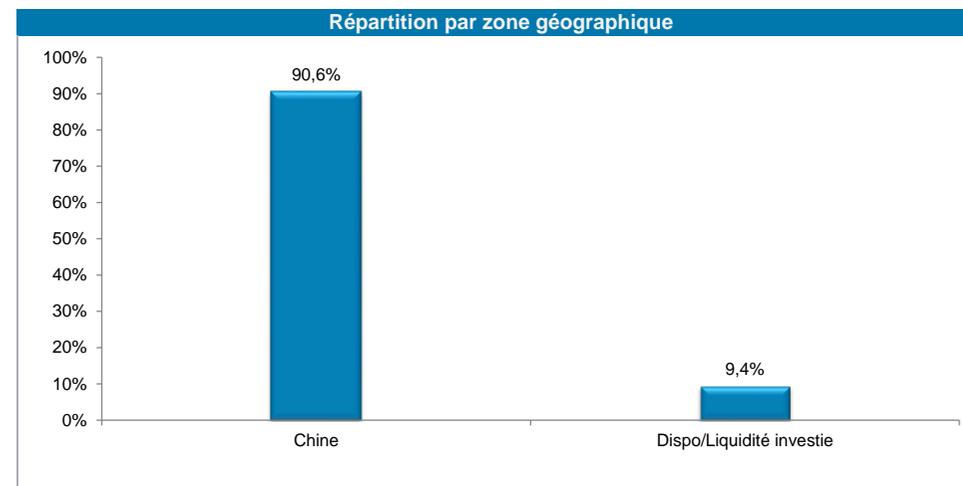
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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).

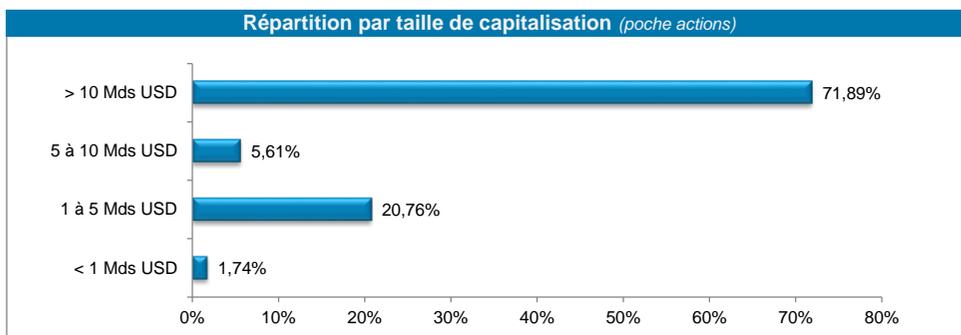
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



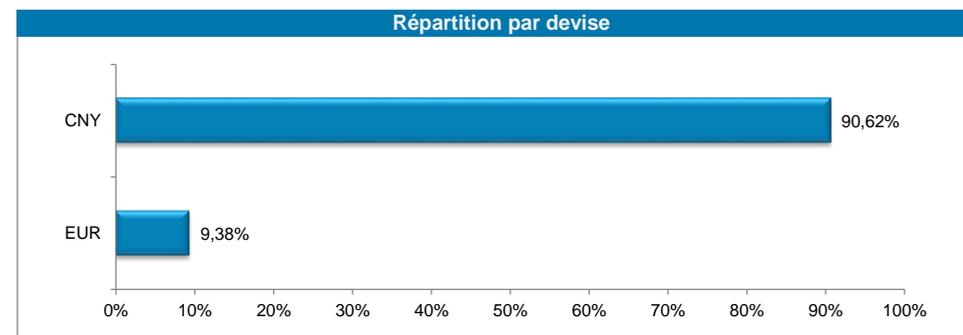
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,03	-0,05	3,44%	0,23	-0,70	59,62%	-18,21%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	8,31	7,60	1,13	1,02

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