

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

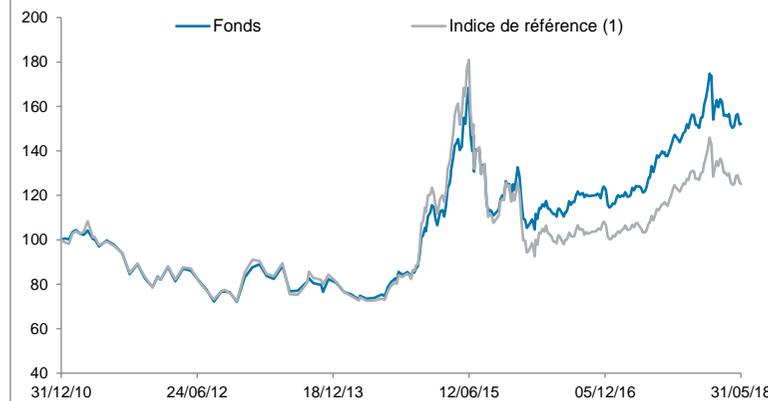
Chiffres clés au 31/05/2018

Valeur Liquidative (en USD) :	76 090,38
Actif net de la Part (en millions USD) :	40,33
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	55,58
Nombre de lignes :	41
Nombre d'actions :	40

Caractéristiques du fonds

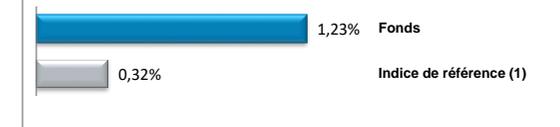
Code ISIN:	LU0575322465
Ticker:	SINOHAU LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Shanghai Shenzhen CSI 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion :	OFI LUX
Société de gestion 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 SHANGHAI & SHENZHEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300)
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

Evolution de la performance depuis création



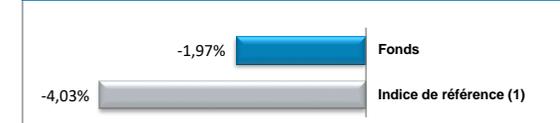
Source : Europerformance

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 2018		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	52,18%	16,72%	72,54%	20,05%	0,07%	21,92%	18,67%	18,84%	-1,97%	25,92%	-0,26%	-4,96%
Indice de référence ⁽¹⁾	25,13%	22,08%	39,81%	23,15%	-23,94%	23,23%	16,00%	17,49%	-4,03%	24,23%	-1,97%	-6,52%

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%								-1,97%	-4,03%

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	5,12%	4,86%	0,25%	Chine	Assurance
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	5,03%	21,34%	0,92%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,58%	3,67%	0,17%	Chine	Construction
SAIC MOTOR CORP	4,54%	16,67%	0,67%	Chine	Automobiles
CHINA INTL TRAVEL	4,50%	33,51%	1,17%	Chine	Voyage et loisirs
GREE ELECTRIC APPLIANCES	4,38%	10,74%	0,44%	Chine	Biens de conso. courante
POLY REAL ESTATE GROUP	3,50%	-3,42%	-0,13%	Chine	Immobilier
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,41%	23,75%	0,68%	Chine	Santé
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,32%	0,80%	0,03%	Chine	Construction
SOUND ENVIRONMENTAL RESOURCES	3,09%	-1,18%	-0,04%	Chine	Industrie
TOTAL	41,47%		4,16%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA INTL TRAVEL	4,50%	33,51%	1,17%	Chine	Voyage et loisirs
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	5,03%	21,34%	0,92%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,41%	23,75%	0,68%	Chine	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	2,96%	-12,19%	-0,43%	Chine	Industrie
POLY REAL ESTATE GROUP	3,50%	-3,42%	-0,13%	Chine	Immobilier
HAITONG SECURITIES	2,02%	-5,61%	-0,12%	Chine	Services financiers

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 moyennes au mois de mai : sur le marché chinois local, l'indice CSI 300 est monté de 1,21% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -1,10%, alors que l'indice HSCEI a perdu -2,86%. A Taiwan, l'indice TWSE a avancé de 2,40% en mai. Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en mai : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51,2, en ligne avec l'attente du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était 52,3.

Les exportations progressent (yoy) de +3,2% en CNY en mai contre 3,7% en CNY en avril. L'excédent commercial a atteint 24,92 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3 110 milliards de dollars américains en mai versus 3 124 milliards en avril. La devise locale a perdu -0,9% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1,47% contre l'USD.

En mai, les noms liés à la consommation, les bio Tech et les pharma ont surperformé tandis que les fabricants automobiles, les producteurs électroménagers et les semi-conducteurs ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont sous-performé l'indice CSI 300 de -2,08% sur le mois. La devise locale s'est dépréciée de -1,24% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1,47% contre l'USD.

L'exposition au marché d'OFI Han est d'environ 97% en mai. OFI Han a gagné +1,23% durant le mois, surperformant son benchmark CSI 300 en USD de 92bps. Le fonds a été bénéficiaire de sa surpondération dans le secteur de l'environnement et high growth. Le rebond des valeurs cycliques, comme les producteurs de ciment et les brokers ont aussi contribué positivement à la performance durant le mois. Par contre, la sélection des valeurs de croissance a encore une fois coûté au fonds. Nous avons aussi renforcé les valeurs dans la protection de l'environnement et de la croissance. La valorisation des valeurs environnementales nous paraît attractive par rapport à leurs potentiels de croissance de profit pour l'année prochaine. Depuis le début de l'année, OFI Han surperforme son indice de référence de 206 bps.

Les marchés chinois font face à deux défis à court terme. D'une part, la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis semble se poursuivre. De l'autre, la Chine est en train d'entreprendre un vaste programme de déleveraging dans le secteur financier, ce qui devrait avoir un impact sur la croissance économique de la Chine. Néanmoins, la valorisation des marchés financiers reste raisonnable, nous maintenons notre exposition au marché pour les mois à venir.

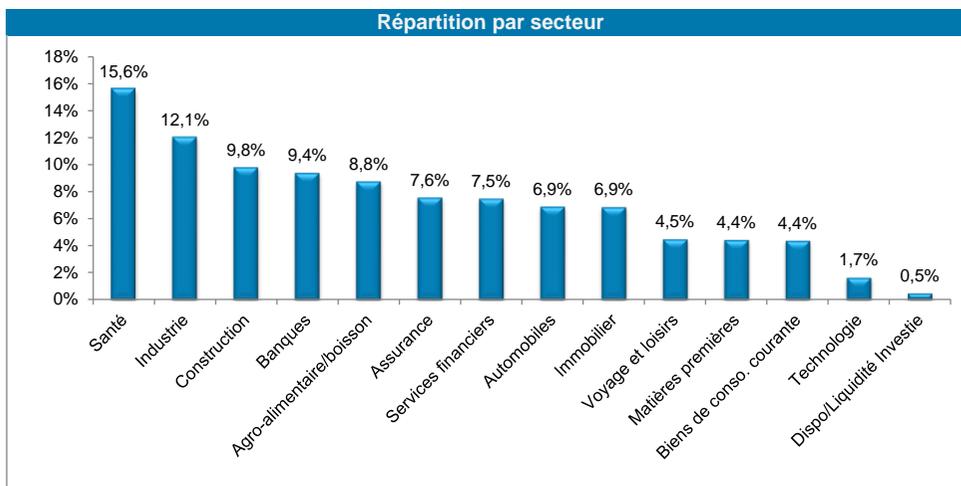
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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).

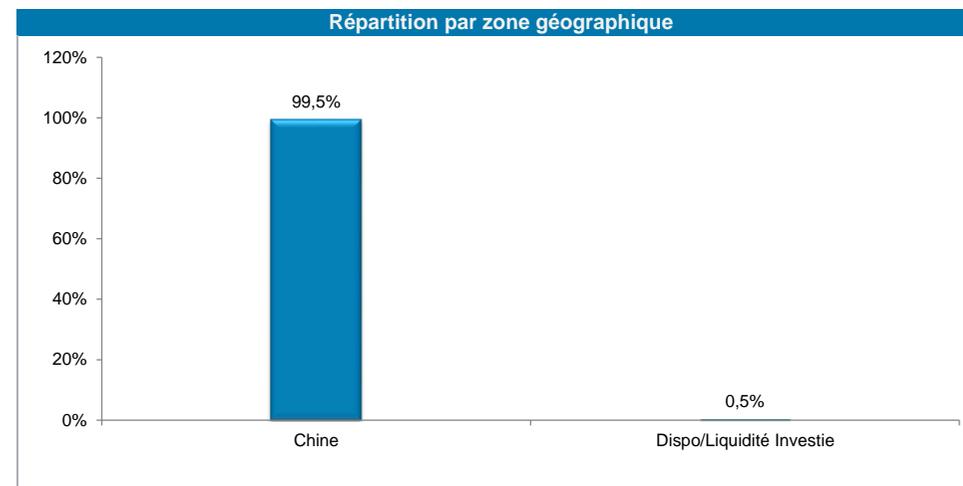
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

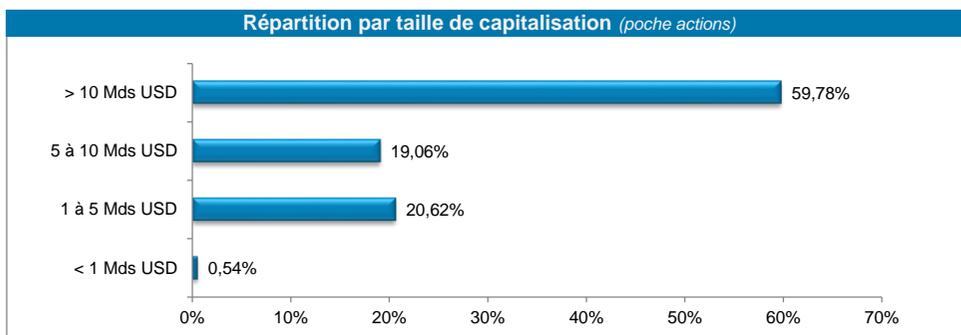
 @OFI_AM



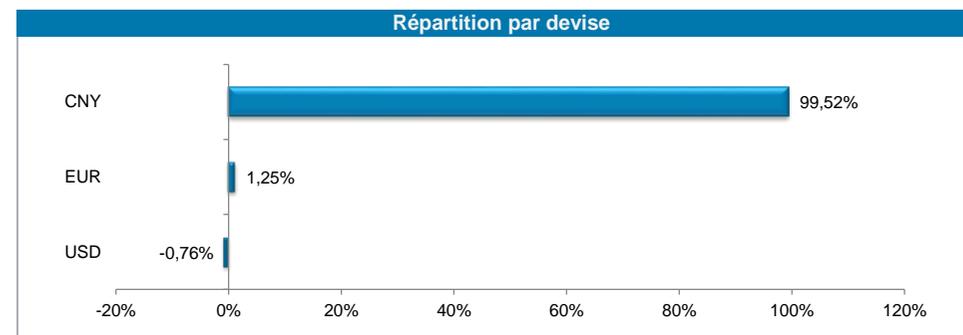
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,06	0,03	3,70%	0,77	0,44	58,82%	-14,00%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	8,69	7,77	1,19	1,07

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