

# SSI OFI HAN C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

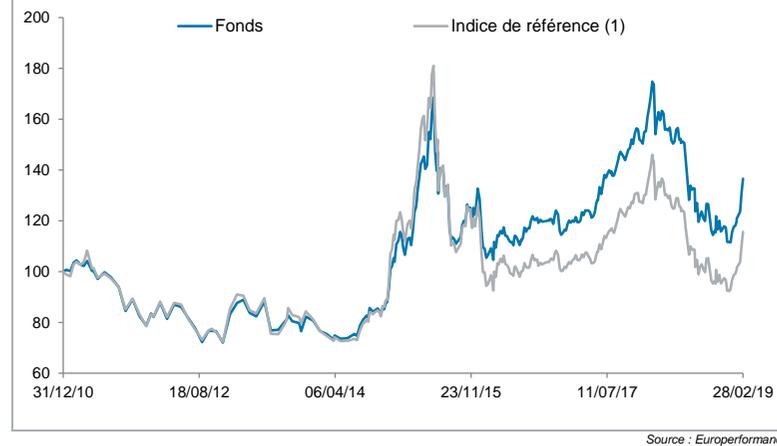
## Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative (en USD) :	68 282,94
Actif net de la Part (en millions USD) :	36,95
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	49,90
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	38

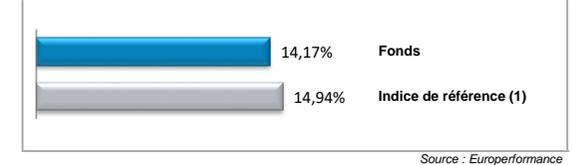
## Caractéristiques du fonds

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 SHANGHAI & SHENZHEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300)
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

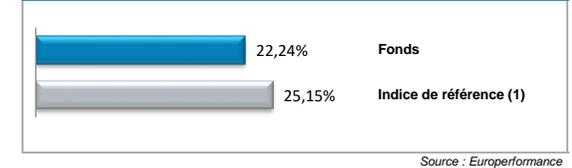
## Evolution de la performance depuis création



## 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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	36,57%	17,47%	81,08%	21,80%	30,60%	17,79%	-14,71%	21,91%	22,24%	-	10,46%	17,03%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	15,61%	22,12%	54,77%	23,55%	24,87%	17,12%	-13,64%	21,03%	25,15%	-	12,40%	20,11%

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%											22,24%	25,15%

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	6,15%	12,34%	0,77%	Chine	Assurance
CHINA INTL TRAVEL	4,52%	18,30%	0,80%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,00%	3,65%	0,16%	Chine	Immobilier
GREE ELECTRIC APPLIANCES	3,88%	8,44%	0,35%	Chine	Biens de conso. courante
SAIC MOTOR CORP	3,78%	7,59%	0,31%	Chine	Automobiles
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,70%	1,55%	0,06%	Chine	Construction
CITIC SECURITIES	3,69%	30,12%	0,98%	Chine	Services financiers
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,58%	10,33%	0,38%	Chine	Construction
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,39%	17,57%	0,58%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,12%	13,01%	0,41%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
<b>TOTAL</b>	<b>39,82%</b>		<b>4,81%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CITIC SECURITIES	3,69%	30,12%	0,98%	Chine	Services financiers
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	2,87%	33,51%	0,83%	Chine	Industrie
CHINA INTL TRAVEL	4,52%	18,30%	0,80%	Chine	Voyage et loisirs

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,70%	1,55%	0,06%	Chine	Construction
GEMDALE CORP	1,82%	4,29%	0,09%	Chine	Immobilier
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	2,59%	3,23%	0,09%	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 rebonds très forts au mois de février : sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 14,61% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 2,47% et l'indice HSCSI prend +3%. A Taiwan, l'indice TWSE monte de +4,6% en février. Les indicateurs des activités publiés ont montré une amélioration des activités économiques en Chine : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49,9, supérieur aux attentes des marchés et à son niveau du mois précédent. Les exportations reculent (yoy) à 7,1% en cny. L'excédent commercial a atteint 252,3 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3090,58 milliards d'US dollars en février versus 3072 milliards à fin janvier. La devise locale a gagné 0,03% contre le billet vert. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 2,7% contre l'USD.

En février, les valeurs « High Growth » ont largement surperformé le benchmark. L'indice Chinext a surperformé l'indice CSI 300 d'environ 10% en février. Les valeurs bancaires et les bluechips dans les secteurs consommation ont sous performé le benchmark. Les secteurs cycliques comme énergie et immobilier ont ainsi sous-performé pendant le fort rebond du marché.

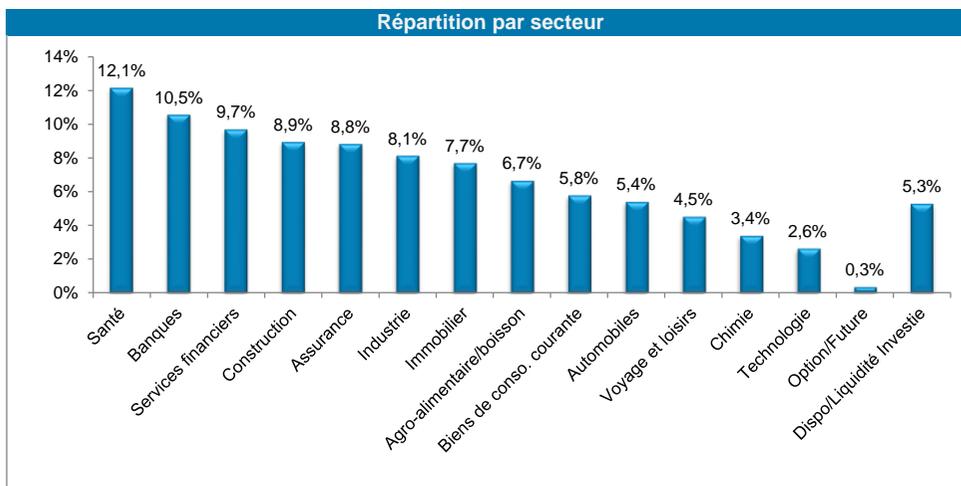
L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 102% en février. Nous avons choisi de se légèrement surexposer depuis le début de l'année. OFI Han a avancé de 14,17% durant le mois, sous performant son benchmark CSI 300 en USD de 77 bps. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans les secteurs High Growth. Le renforcement des valeurs « High Growth » dans notre portefeuille en fin de l'année dernière ont apporté des fruits. Néanmoins, nous sommes pénalisés par notre surpondération dans le segment « Blue Chips » dans le secteur consommation. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous performé son indice de référence de 291 bps. Cette sous-performance s'explique par nos investissements dans les secteurs pharmaceutiques et consommations, ces deux secteurs ont sous performé pendant le fort rebond du marché.

Nous avons constaté un changement radical d'attitude des investisseurs sur le marché chinois local. Les fondamentaux se sont améliorés. Le programme de deleveraging déclenché en milieu de l'année dernière s'est achevé. Les investisseurs ont ainsi retrouvé la confiance sur un possible accord entre la Chine et les Etats Unis au sujet de la guerre commerciale. La devise chinoise s'est ainsi stabilisée face aux dollars depuis le début de l'année. Dans ce contexte favorable, le rebond des marchés chinois risquent de se poursuivre pour trois raisons : 1) la plupart des investisseurs financiers ne sont pas positionnés avant ce rebond et ils cherchent activement à s'exposer aux marchés locaux chinois ; 2) la valorisation des marchés locaux A reste très peu cher et 3) l'entrée dans l'indice MSCI des marchés locaux A devrait voir une entrée de capitaux étrangers sur les marchés A d'environ 100mds de dollars par an. Nous restons positifs sur les marchés chinois et nous gardons notre exposition aux marchés dans les mois à venir.

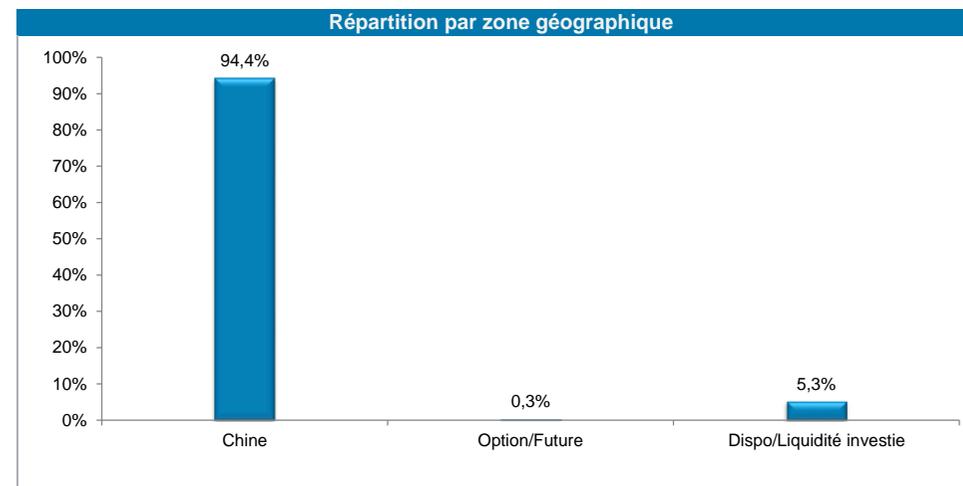
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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).

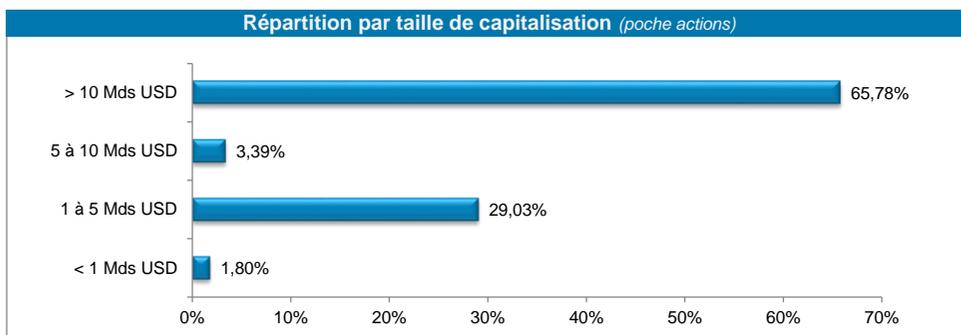
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



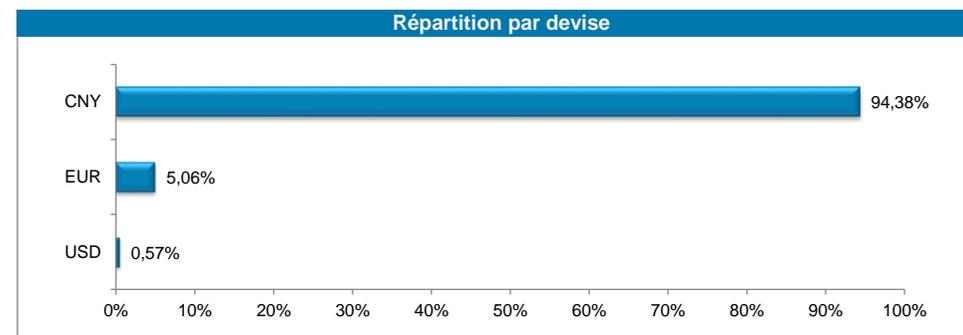
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,03	-0,002	3,31%	-0,52	-0,24	52,94%	-31,74%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	8,09	7,33	1,09	0,99

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)