

# SSI OFI HAN C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - décembre 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.

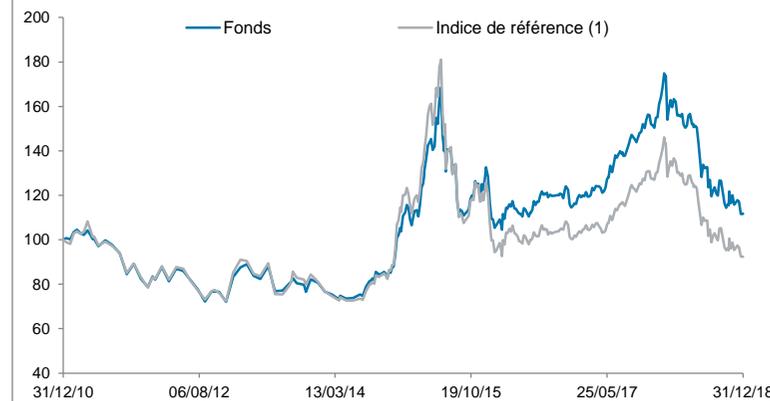
## Chiffres clés au 31/12/2018

Valeur Liquidative (en USD) :	55 861,53
Actif net de la Part (en millions USD) :	30,23
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	40,93
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 SHANGAI & 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	11,72%	17,44%	38,50%	21,57%	-13,08%	18,69%	-28,03%	24,66%	-28,03%	24,66%	-18,03%	-11,72%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	-7,63%	22,15%	13,93%	23,60%	-23,68%	18,68%	-29,16%	23,06%	-29,16%	23,06%	-17,25%	-12,26%

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%	-10,44%	-2,72%	-6,75%	2,37%	-8,79%	1,09%	-4,26%	-28,03%	-29,16%

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	5,85%	-11,49%	-0,72%	Chine	Assurance
CHINA INTL TRAVEL	5,07%	9,23%	0,41%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,24%	-9,84%	-0,44%	Chine	Immobilier
SAIC MOTOR CORP	4,23%	7,51%	0,28%	Chine	Automobiles
CHINA STATE CONSTRUCTION	4,07%	-1,04%	-0,04%	Chine	Construction
GREE ELECTRIC APPLIANCES	3,67%	-2,98%	-0,11%	Chine	Biens de conso. courante
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,51%	-7,79%	-0,28%	Chine	Construction
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,16%	-4,32%	-0,14%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,13%	-3,82%	-0,12%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
CHINA MINSHENG BANKING	3,09%	-5,90%	-0,18%	Chine	Banques
<b>TOTAL</b>	<b>40,02%</b>		<b>-1,34%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA INTL TRAVEL	5,07%	9,23%	0,41%	Chine	Voyage et loisirs
SAIC MOTOR CORP	4,23%	7,51%	0,28%	Chine	Automobiles
SHENZHEN GRANDLAND	1,99%	8,82%	0,15%	Chine	Construction

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	5,85%	-11,49%	-0,72%	Chine	Assurance
POLY REAL ESTATE GROUP	4,24%	-9,84%	-0,44%	Chine	Immobilier
BEIJING DOUBLE CRANE PHARMA	1,59%	-18,06%	-0,33%	Chine	Santé

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 de décembre: sur le marché chinois local, l'indice CSI300 progresse de 0,61% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng a reculé de -2,49% et l'indice HSCEI perde -4,77%. A Taiwan, l'indice TWSE baisse de -1,62% en décembre. Les indicateurs des activités publiés sont généralement en ligne avec l'attente du marché: l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49,7, en dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI non-manufacturier était 53,8. Les exportations reculent (yoy) à 0,2% en CNY. L'excédent commercial a atténué 395 milliard de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3072,71 milliards d'US dollar en décembre versus 3061 milliards en novembre. La devise locale a gagné 1,18% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation de -5,7% contre l'USD.

En décembre, les noms liés à la consommation, les brokers et infrastructures ont surperformé tandis que les valeurs pharmaceutiques, et les assureurs ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont sousperformé l'indice CSI 300 de -0,84% sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 103% en décembre. OFI Han a perdu -4,26% en USD durant le mois, sous performant ainsi son benchmark CSI 300 de 23 bps. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans le secteur de la consommation et de sa bonne sélection dans le segment high growth. Le rebond des valeurs d'infrastructure a contribué positivement à la performance durant le mois. Par contre, le selling dans les secteurs pharmaceutiques a bien pénalisé la performance du fonds. 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 2018, OFI Han affiche une performance négative de -28,03% en USD, et surperforme ainsi son indice de référence de 113 bps.

L'année 2018 a été une année extrêmement difficile sur les marchés chinois. Le vaste programme de deleveraging en Chine ainsi que le contexte global de la guerre entre les Etats Unis et la Chine ont pesé sur les marchés. L'économie chinoise devrait ralentir avec la baisse de l'effet levier dans le système financier. Nous pensons que l'initiative du gouvernement de s'attaquer au *shadow-banking* est très positive à long terme car ceci devrait permettre une croissance plus saine et plus équilibrée. L'impact de la guerre commerciale devrait être limité sur la croissance chinoise. Néanmoins, l'impact psychologique sur les investisseurs reste important. Nous gardons notre exposition et allocation sectorielle pour l'année 2019.

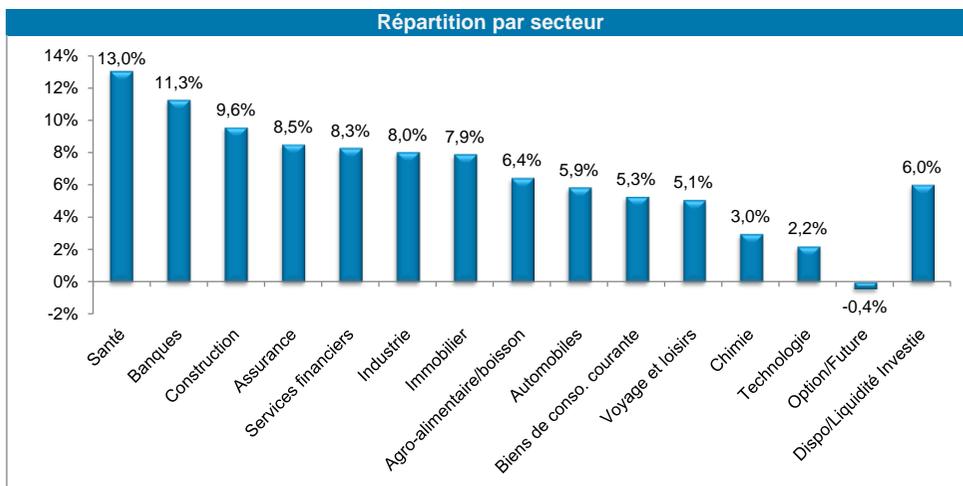
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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).

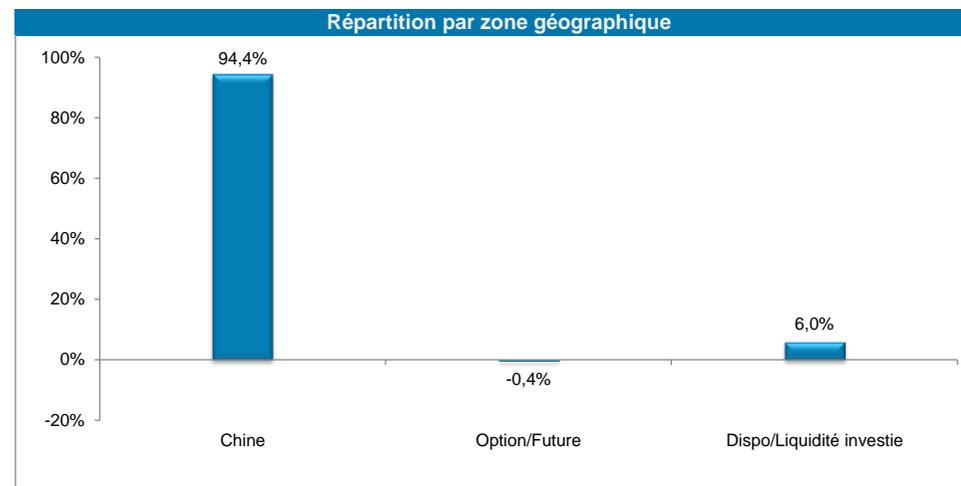
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

# SSI OFI HAN C\_USD

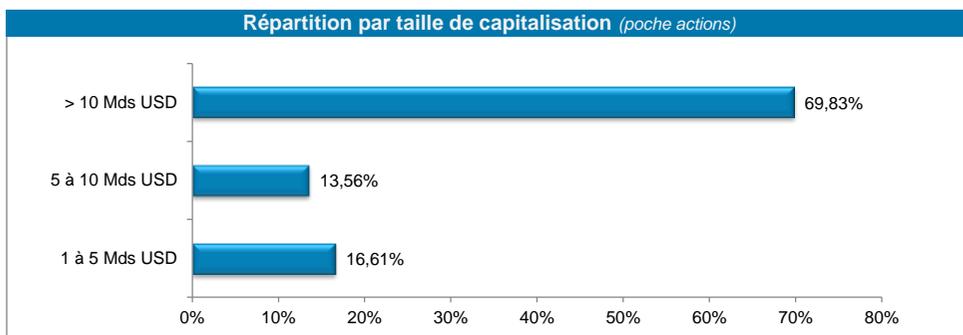
Reporting Mensuel - Actions - décembre 2018



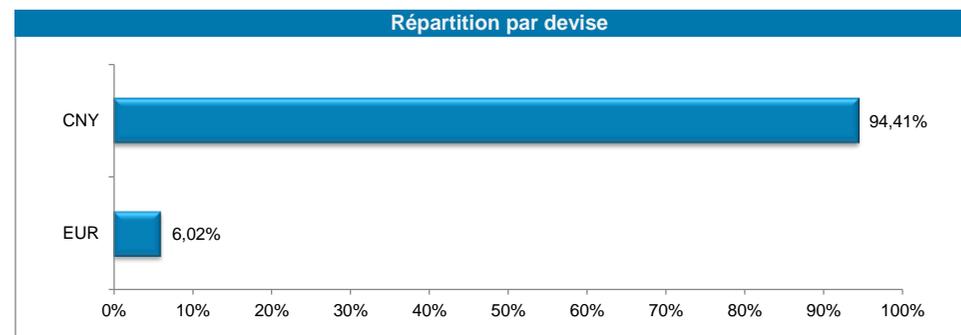
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
1,06	0,07	3,66%	-1,29	0,27	49,02%	-36,12%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2018 (3)	PER 2019 (3)	PBV 2018 (4)	PBV 2019 (4)
Fonds	7,55	6,92	1,05	0,95

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)