

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2020



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 30/09/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	82 873,94
Actif net de la Part (en millions USD) :	29,51
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	51,61
Nombre de lignes :	36
Nombre d'actions :	35

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHOU 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 SHSZ300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

Evolution de la performance depuis création



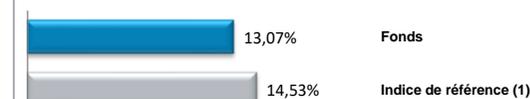
Source : Europerformance

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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	65,75%	18,16%	49,67%	19,93%	15,23%	21,97%	24,51%	20,83%	13,07%	23,16%	28,22%	16,21%
Indice de référence ⁽¹⁾	42,16%	22,19%	33,69%	20,49%	16,63%	22,09%	26,05%	22,54%	14,53%	25,19%	29,61%	14,43%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	0,33%	2,00%	-0,88%	8,91%	31,20%	34,12%
2020	-2,19%	-2,36%	-7,65%	5,55%	-3,70%	8,56%	15,38%	4,78%	-3,87%				13,07%	14,53%

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
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	5,07%	10,02%	0,45%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,57%	1,31%	0,06%	Chine	Immobilier
CITIC SECURITIES	4,47%	-3,06%	-0,14%	Chine	Services financiers
PING AN INSURANCE GROUP	4,24%	2,17%	0,09%	Chine	Assurance
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	4,21%	-5,77%	-0,25%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
GOERTEK	4,06%	1,00%	0,04%	Chine	Technologie
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,53%	-6,87%	-0,25%	Chine	Construction
SAIC MOTOR CORP	3,30%	5,23%	0,16%	Chine	Automobiles
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,09%	-9,55%	-0,32%	Chine	Santé
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,01%	-3,19%	-0,10%	Chine	Services financiers
TOTAL	39,54%		-0,26%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	5,07%	10,02%	0,45%	Chine	Voyage et loisirs
ZHENGZHOU YUTONG BUS	1,72%	13,56%	0,20%	Chine	Automobiles
SAIC MOTOR CORP	3,30%	5,23%	0,16%	Chine	Automobiles

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
HAINAN POLY PHARM CO	1,93%	-15,50%	-0,34%	Chine	Santé
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,09%	-9,55%	-0,32%	Chine	Santé
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,53%	-6,87%	-0,25%	Chine	Construction

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
GUANGDONG JANUS INTELLIG	2,43%	Vente

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

L'Euro s'est déprécié face aux US dollar au mois de septembre de -1.86%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -5.61% sur le mois. Le MSCI AC World perd -3.37% et le Bloomberg Commodity Index -3.36% en dollars. Le MSCI EM enregistre une performance de -1.6% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe recule de -2.59% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de septembre. Sur le marché chinois local l'indice CSI300 a perdu -4.75% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng -6.82% et l'indice HSCEI enregistre une perte de -5.95% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -0.60% en septembre.

L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 54.8, en-dessous des attentes du marché. Les exportations avancent de 8.7% en cny yoy. L'excédent commercial a atteint 37 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées à 3142.5 milliards d'US dollar en septembre. La devise locale a avancé de 0,82% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 2,47% contre l'USD.

En septembre, les noms liés à la consommation et les financières ont surperformé tandis que les noms liés au tourisme et pharma ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sous-performé l'indice CSI 300 de -1,39% sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 90% en septembre. OFI Han a reculé de -3,87% durant le mois, sur-performant son benchmark CSI 300 en USD de 26 bp. Le fonds est bénéficiaire de sa surpondération dans les secteurs financiers. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous-performé son indice de référence de -146 bp

En septembre, les marchés émergents ont globalement réagi négativement à la hausse du taux d'infection du COVID 19 et à l'impasse au niveau des mesures de relance budgétaire américaine. A l'approche des élections américaines, on constate un regain de volatilité sur les marchés à court terme. En Chine, nous constatons une nette amélioration des chiffres macro-économiques. Pendant la Golden Week en Chine, les ventes au détail ont augmenté de 5% en glissement annuel et le nombre de passagers nationaux a augmenté de 17% compte tenu du fait qu'il y a toujours des restrictions en place pour les voyages internationaux. Il faut également noter la bonne performance du marché taiwanais grâce à la très bonne performance du titre TSMC. La reprise économique chinoise est bien réelle. Ainsi, les tensions géopolitiques sino-américaines sont passées inaperçues car tous les regards sont maintenant portés sur l'élection américaine. La liquidité reste abondante et les taux dans les principales économies mondiales restent très bas. Nous restons prudemment constructifs sur l'orientation des marchés financiers et nous ajustons le risque du portefeuille 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

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

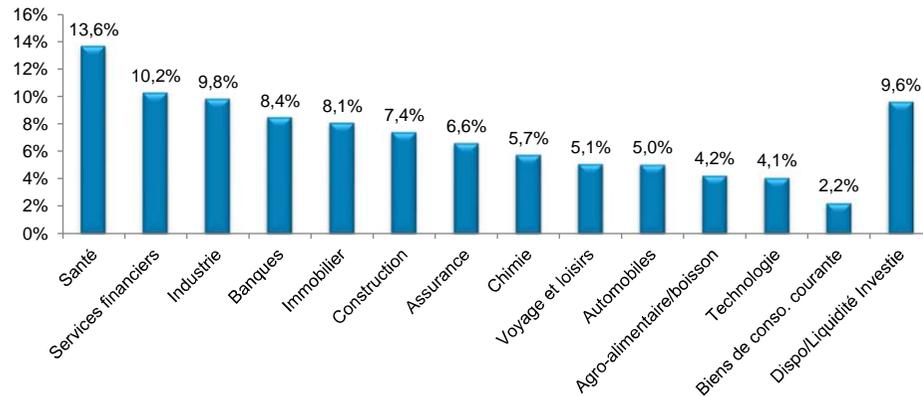
 @OFI_AM

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2020

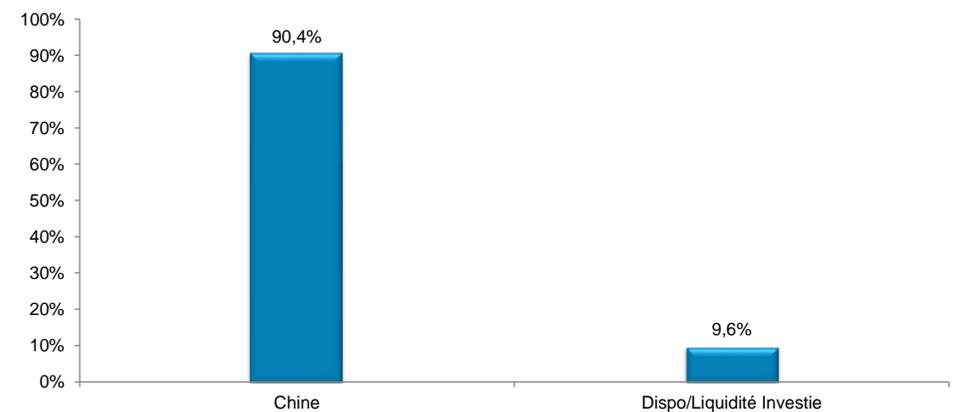


Répartition par secteur



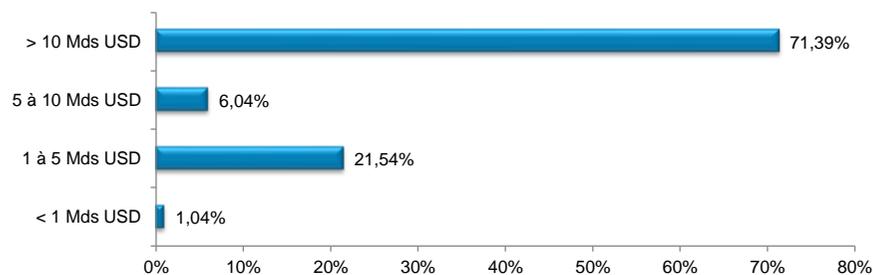
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



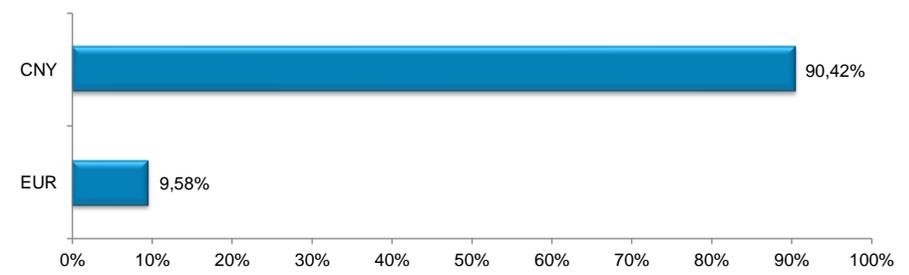
Sources : OFI AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Sources : OFI AM & Factset

Répartition par devise



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.
0,90	-0,01	5,38%	0,78	-0,10	58,82%	-14,35%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	9,23	8,17	1,07	0,98

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

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

