

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - août 2021



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.

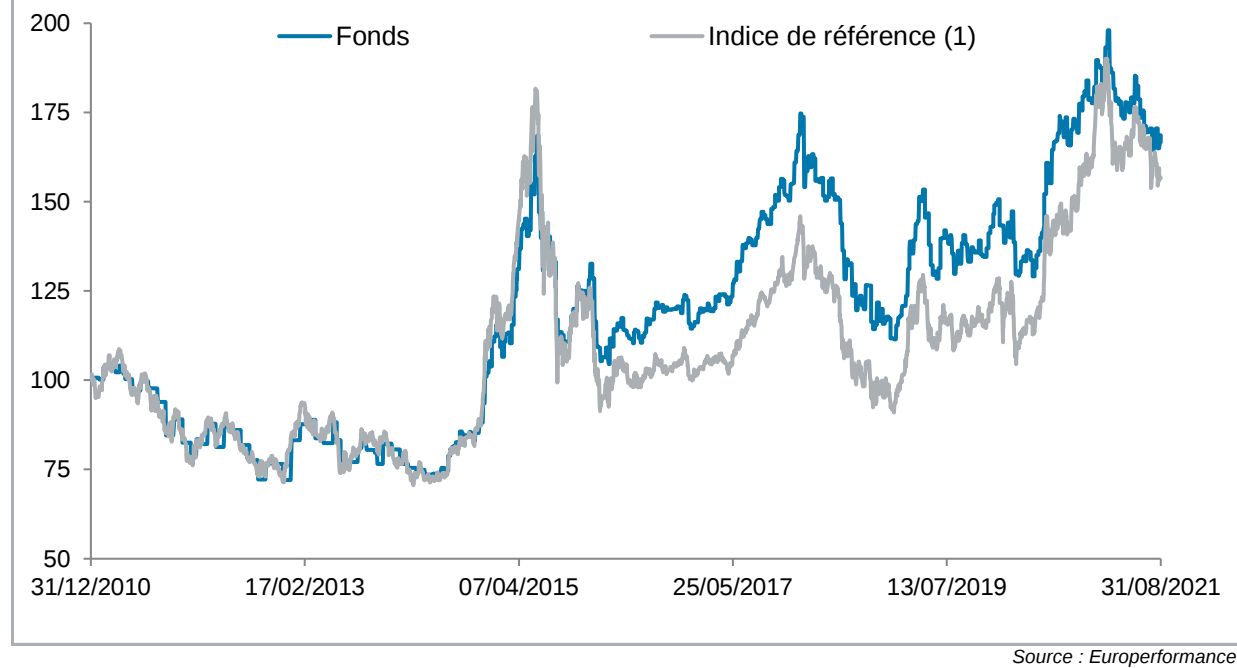
Chiffres clés au 31/08/2021

Valeur Liquidative (en USD) :	84 341.25
Actif net de la Part (en millions USD) :	30.04
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	52.42
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	39

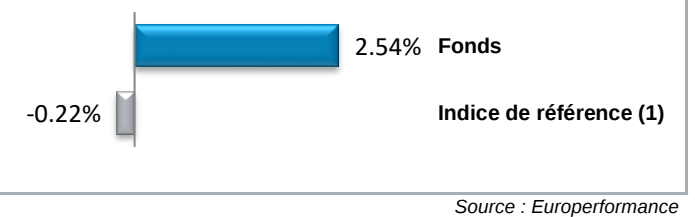
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	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 :	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

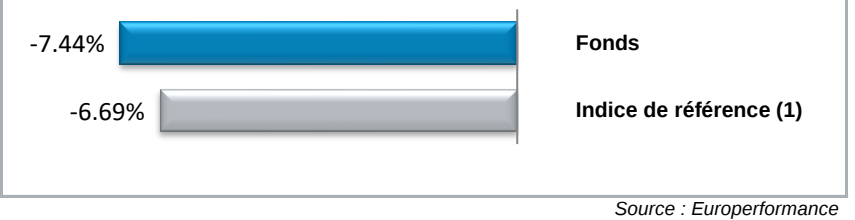
Evolution de la performance depuis création



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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	68.68%	18.12%	39.91%	19.34%	36.44%	20.18%	-2.17%	18.31%	-7.44%	18.95%	-9.98%	-8.86%
Indice de référence ⁽¹⁾	56.63%	22.17%	49.21%	20.11%	52.29%	22.04%	5.83%	22.50%	-6.69%	23.66%	-10.00%	-11.30%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	2.16%	6.40%	1.15%	24.33%	35.49%
2021	-0.73%	3.58%	-5.34%	0.16%	4.18%	-5.51%	-5.94%	2.54%					-7.44%	-6.69%

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
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	4.06%	12.03%	0.45%	Chine	Biens et services industriels
CITIC SECURITIES	3.97%	14.07%	0.50%	Chine	Services financiers
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	3.78%	4.51%	0.17%	Chine	Aliments, boissons et tabac
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3.51%	9.81%	0.32%	Chine	Services financiers
POLY REAL ESTATE GROUP	3.40%	14.18%	0.43%	Chine	Immobilier
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	3.22%	-14.43%	-0.56%	Chine	Technologie
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY	3.18%	9.32%	0.28%	Chine	Biens et services industriels
SHANGHAI JAHWA UNITED	2.98%	-1.54%	-0.05%	Chine	Produits et services de consommation
ZHENGZHOU YUTONG BUS	2.94%	8.75%	0.24%	Chine	Automobiles et pièces
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	2.88%	-4.95%	-0.15%	Chine	Voyages et loisirs
TOTAL	33.91%		1.64%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CITIC SECURITIES	3.97%	14.07%	0.50%	Chine	Services financiers
GOERTEK	2.49%	22.54%	0.47%	Chine	Produits et services de consommation
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	4.06%	12.03%	0.45%	Chine	Biens et services industriels

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	3.22%	-14.43%	-0.56%	Chine	Technologie
ZTE CORP	2.13%	-14.14%	-0.36%	Chine	Télécommunications
GREE ELECTRIC APPLIANCES	2.08%	-13.17%	-0.32%	Chine	Produits et services de consommation

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 des actions Chinoises ont connu des performances mitigées et sans réelle direction au mois d'août. L'indice CSI300 cède -0,40% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng perd -0,84%, le Hang Seng Tech perd -3,58% et l'indice HSCEI recule de -1,36% sur le mois. Seul l'indice Taiwanais TWSE fini le mois positivement à +1,43%.

Les marchés de la grande Chine sont encore fortement dominés par le risque réglementaire que fait peser les autorités sur de multiples secteurs. Les craintes de faillite du géant de l'immobilier China Evergrande ainsi que le ralentissement de la croissance Chinoise ont fini de ternir le moral des investisseurs. Nous pensons que cet assainissement sur les marchés chinois est une très belle opportunité d'achat. Nous sommes convaincus que les banques chinoises et le gouvernement chinois devront adopter une politique plus favorable à la croissance au deuxième semestre.

D'un point de vue macro, nous constatons un ralentissement du momentum de la croissance en Chine, qui se matérialisent dans les chiffres de consommation et de productions industrielle. L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49.2, en-dessous des attentes du marché (50.2). L'indice Markit services PMI s'est lui établi en dessous des attentes à 46.7 contre 52.4 attendu. La consommation a fortement ralenti sur le mois d'août à +2,5% contre +6,4% attendu (et 8,5% le mois précédent). En revanche, les exportations pour le mois battent largement les estimations et avancent de +25.6% YoY contre +17.8% attendu (vs +19.3% le mois précédent). L'excédent commercial a atteint 58,3 milliards de dollars (vs \$56,2 mds le mois précédent). Les réserves de change sont stables à 3232 milliards d'US dollar en juillet. La devise locale s'est stabilisée contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 1.07% contre l'USD.

Coté indicateurs marchés, l'Euro s'est déprécié de 0,50% face aux US dollar au mois d'août. Le prix du pétrole s'est stabilisé : le WTI Crude cède 3,8% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 3% et le Bloomberg Commodity Index cède 30bps en dollars. Le MSCI EM enregistre un rebond de 2,3% en USD en août.

OFI Han a gagné +2,54% durant le mois, au-dessus de son benchmark CSI 300 en USD de 267bp. Le fonds a été aidé par sa surpondération dans les secteurs financiers non-bancaire et dans les secteurs industriels. Les principaux contributeurs sur le mois sont NARI Technology Development (+12%), Citic Securities (+14%) et Goertek (+22%). Depuis le début de l'année, OFI Han a sous-performé son indice de référence de 0,75%.

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

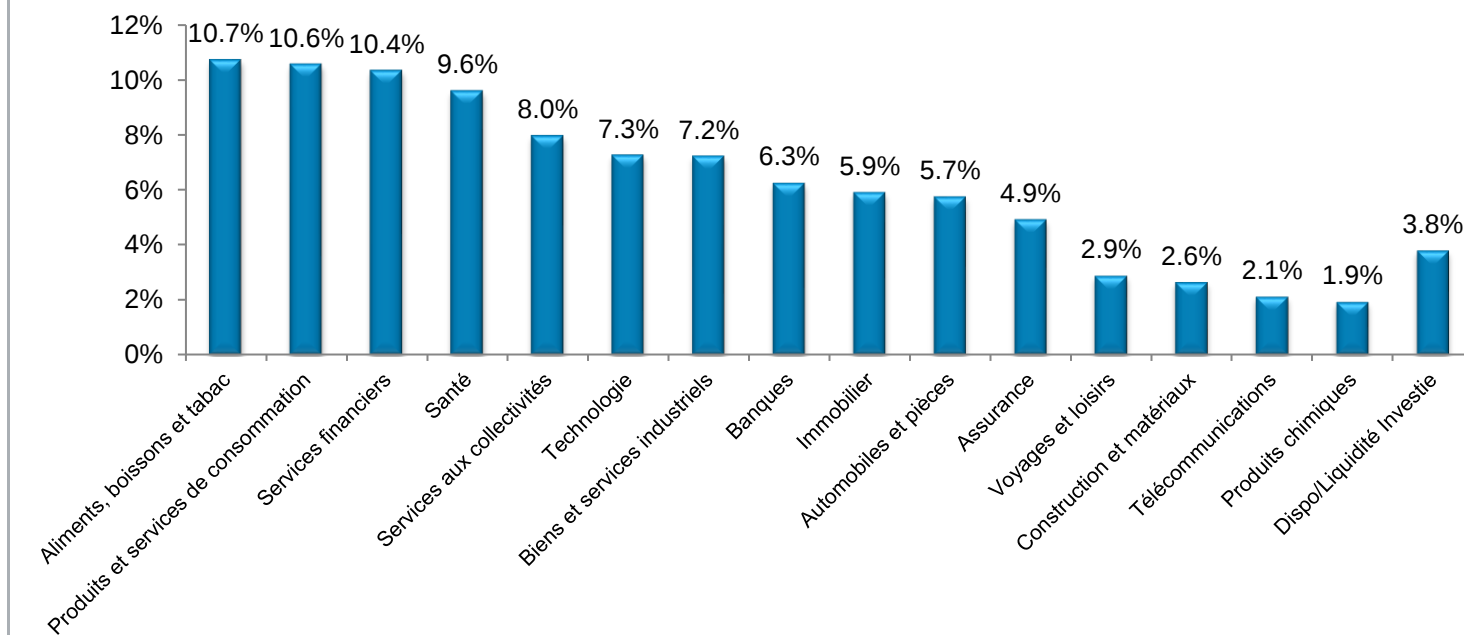


SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - août 2021

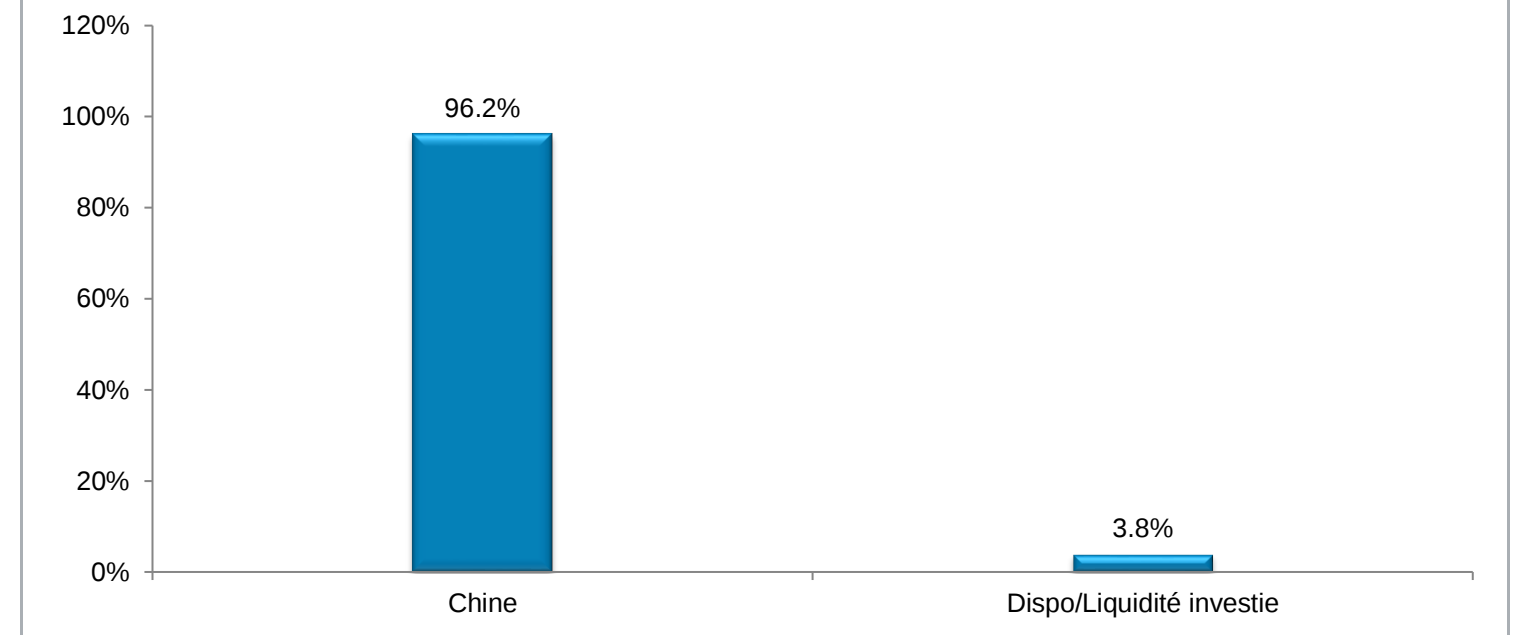


Répartition par secteur



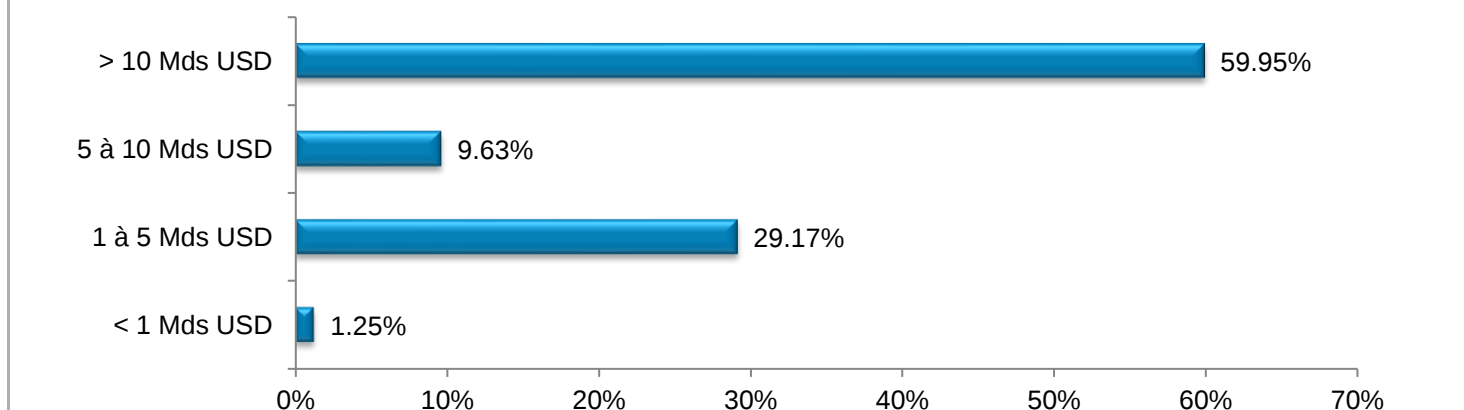
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



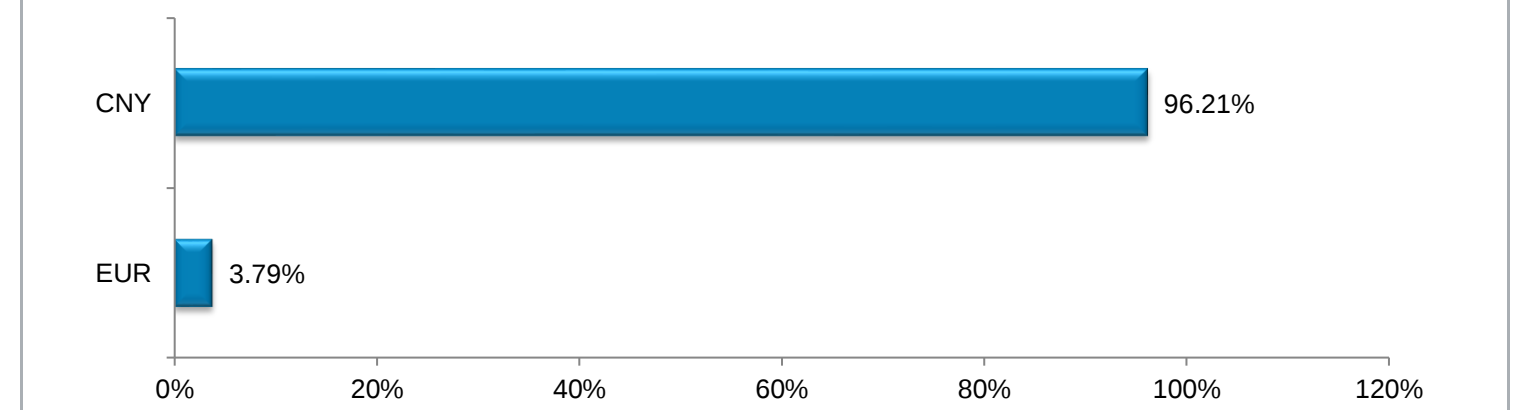
Sources : OFI AM & Factset

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.
0.78	-0.19	7.59%	-0.15	-1.35	45.10%	-16.94%

Source : Europperformance

Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)		PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	-	-	Fonds	-	-

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

