

# SSI OFI HAN C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - novembre 2021



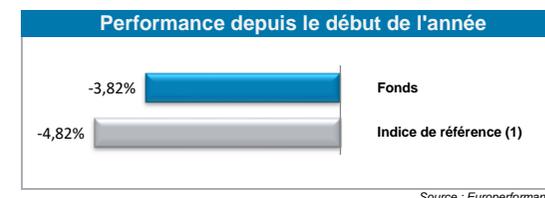
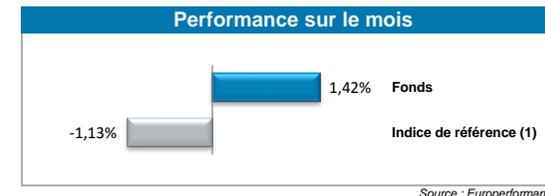
OFI Han est un compartiment du SIF\* luxembourgeois Single Select Investment. Il est majoritairement investi en actions (60% mini.) sur le marché chinois local. Ce dernier est caractérisé par un large choix de valeurs, une dispersion sectorielle forte et des valorisations attractives offrant de nombreuses 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 30/11/2021

Valeur Liquidative (en USD) :	87 642,58
Actif net de la Part (en millions USD) :	31,21
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	53,41
Nombre de lignes :	38
Nombre d'actions :	37

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHAI 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 :	Edouard AMAR
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 SHS2300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg



## 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	75,29%	18,00%	41,38%	19,40%	50,21%	19,38%	-2,71%	16,90%	-3,82%	17,30%	-5,29%	3,91%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	60,07%	21,99%	47,63%	20,18%	65,99%	21,39%	0,64%	21,03%	-4,82%	21,00%	-9,52%	-2,00%

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%	2,12%	0,33%	1,42%		-3,82%	-4,82%

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	4,78%	9,84%	0,44%	Chine	Biens et services industriels
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,35%	18,27%	0,69%	Chine	Aliments, boissons et tabac
POLY REAL ESTATE GROUP	4,11%	13,87%	0,52%	Chine	Immobilier
CITIC SECURITIES	3,66%	-5,15%	-0,20%	Chine	Services financiers
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY	3,37%	16,40%	0,49%	Chine	Biens et services industriels
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,29%	-1,39%	-0,05%	Chine	Services financiers
CATL	3,28%	-	-	Chine	Automobiles et pièces
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	3,09%	7,66%	0,23%	Chine	Technologie
KWEICHOW MOUTAI	3,01%	9,19%	0,26%	Chine	Aliments, boissons et tabac
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	2,90%	-5,93%	-0,19%	Chine	Aliments, boissons et tabac
<b>TOTAL</b>	<b>35,83%</b>		<b>2,19%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME	2,60%	36,04%	0,71%	Chine	Services aux collectivités
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,35%	18,27%	0,69%	Chine	Aliments, boissons et tabac
GOERTEK	2,78%	23,52%	0,55%	Chine	Produits et services de consommation

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	2,58%	-20,97%	-0,71%	Chine	Voyages et loisirs
SHANGHAI JAHWA UNITED	2,61%	-9,79%	-0,29%	Chine	Produits et services de consommation
SICHUAN CHUANYOU ENERGY	2,44%	-9,91%	-0,28%	Chine	Services aux collectivités

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CATL	Achat	3,28%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
MEINIAN ONEHEALTH	1,22%	Vente
TUS ENVIRONMENTAL SCIENCE-A	0,93%	Vente
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTR	0,90%	Vente

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

Le mois de novembre est marqué par un retour du risk-off pour les valeurs technologiques chinoises telles qu'Alibaba, Tencent, Xiaomi, Baidu et Xpeng dans un contexte de ralentissement de la croissance chinoise et de regain du risque épidémique lié au variant Omicron qui ravivent les craintes de disruption des chaînes d'approvisionnement mondiales. Les craintes autour de la faillite du géant chinois de l'immobilier Evergrande ainsi que d'autres promoteurs ont également refait surface avec le défaut de paiement sur une partie des intérêts de sa dette.

Les marchés émergents ont fortement baissé en novembre avec l'indice MSCI Emerging Markets en baisse de 4,56% en USD sur le mois. Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de novembre. L'indice CSI300 cède 1,21% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng cède 7,74% et l'indice HSCIE cède de 7,15% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE gagne 2,5%.

Du côté des publications macro-économiques, le PMI manufacturier s'est affiché à 49,9, en dessous des attentes du marché (50,6). Le PMI composite lui s'affiche à 51,2 contre 51,4 en octobre. Les exportations avancent de 22,0% YoY, au-dessus des attentes du marché (20,3% YoY) et contre +27,1% le mois précédent. L'excédent commercial a atteint 72,2 milliards de dollars (vs 85,5 mds le mois précédent). Les réserves de change baissent légèrement à 3222 milliards d'USD.

Quant aux devises et aux matières premières, L'EUR/USD cède 1,91% sur le mois. Le CNY gagne 0,64% vs USD et le TWD est flat face au billet vert. Le prix du pétrole a baissé : le WTI Crude cède 20,95% sur le mois à 66,18 USD le baril. Le MSCI AC World connaît une baisse de 2,3% et le Bloomberg Commodity Index cède de 7,32% en dollars.

Sur la période, OFI Han progresse de 1,42% contre -1,13% pour son indice de référence, le CSI 300 en USD. En outre, nous avons procédé à l'achat de CATL. Les principaux gagnants sur le mois sont Zhejiang Weiming Environment (+36,04%), Goertek Inc (+23,52%) et NARI Technology (+15,48%). Depuis le début de l'année, OFI Han cède 3,82% mais devance son indice de référence de 1% (CSI 300 USD).

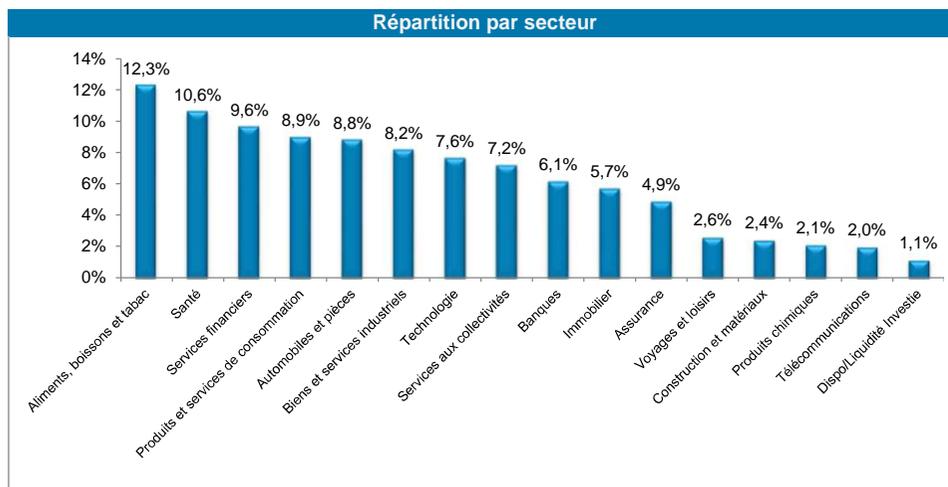
Edouard AMAR

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).

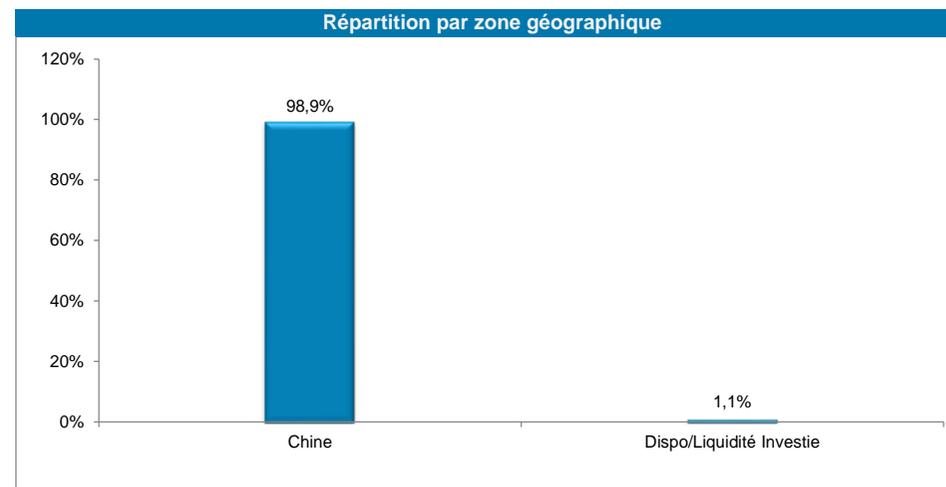
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

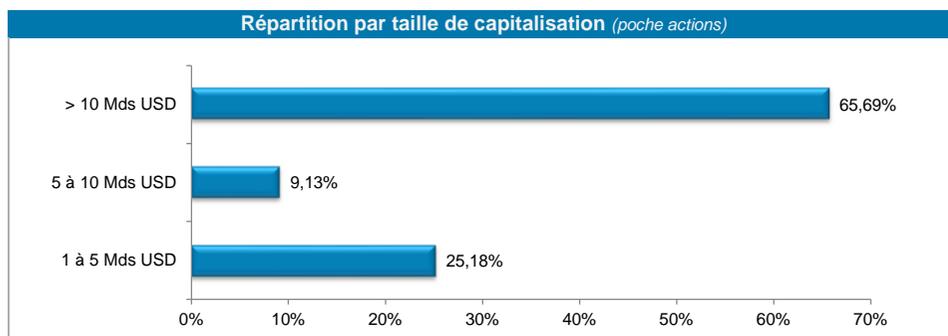
 @OFI\_AM



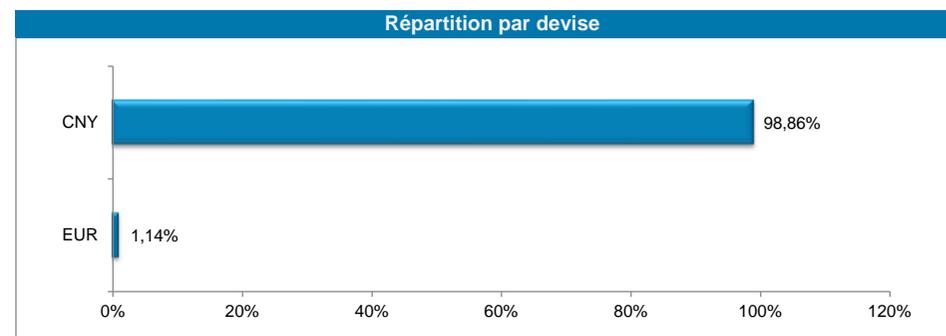
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset

### Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence<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.
0,75	-0,08	8,73%	0,17	-0,32	45,10%	-16,94%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Shanghai Shenzhen CSI 300

(2) Taux sans risque : ESTR

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