

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - octobre 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.

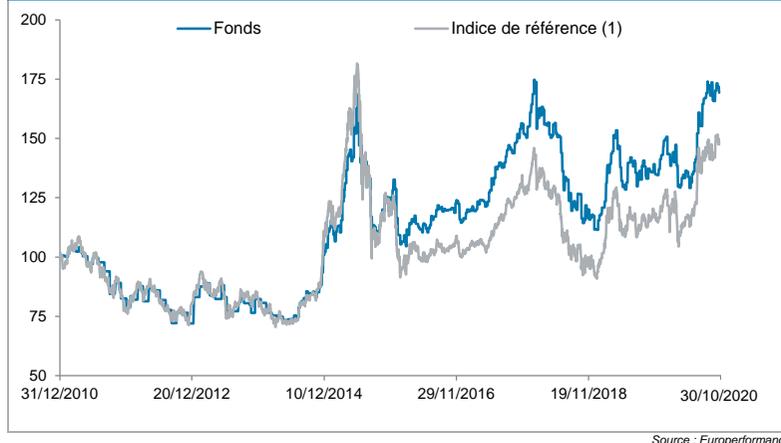
Chiffres clés au 30/10/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	84 666,87
Actif net de la Part (en millions USD) :	30,15
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	52,56
Nombre de lignes :	36
Nombre d'actions :	35

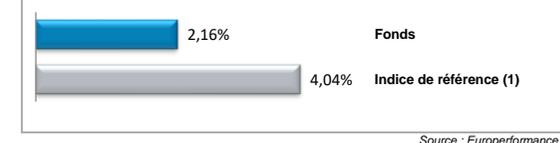
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHAI 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 SHS2300).
Frais courants :	180%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

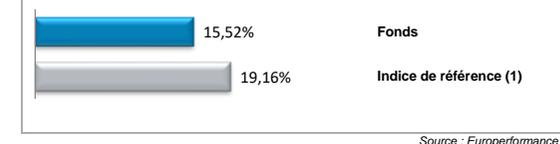
Evolution de la performance depuis création



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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	69,33%	18,10%	41,88%	19,76%	11,74%	21,98%	24,70%	20,96%	15,52%	22,02%	24,11%	2,90%
Indice de référence ⁽¹⁾	47,62%	22,12%	25,27%	20,15%	15,91%	22,10%	26,85%	22,54%	19,16%	24,02%	26,31%	4,18%

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	-0,93%	-1,49%	-7,55%	5,73%	-5,18%	7,51%	9,59%	3,60%	-3,87%	2,16%			15,52%	19,16%

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
GOERTEK	4,54%	14,81%	0,60%	Chine	Technologie
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	4,53%	-8,48%	-0,43%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	4,41%	-1,08%	-0,05%	Chine	Immobilier
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	4,34%	5,60%	0,24%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
PING AN INSURANCE GROUP	4,32%	4,44%	0,19%	Chine	Assurance
CITIC SECURITIES	4,26%	-2,44%	-0,11%	Chine	Services financiers
SAIC MOTOR CORP	3,98%	23,83%	0,79%	Chine	Automobiles
WANHUA CHEMICAL GROUP	3,34%	15,90%	0,47%	Chine	Chimie
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,24%	-5,86%	-0,21%	Chine	Construction
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,11%	3,33%	0,10%	Chine	Santé
TOTAL	40,07%		1,59%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAIC MOTOR CORP	3,98%	23,83%	0,79%	Chine	Automobiles
GOERTEK	4,54%	14,81%	0,60%	Chine	Technologie
WANHUA CHEMICAL GROUP	3,34%	15,90%	0,47%	Chine	Chimie

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	4,53%	-8,48%	-0,43%	Chine	Voyage et loisirs
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	2,25%	-8,73%	-0,22%	Chine	Industrie
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,24%	-5,86%	-0,21%	Chine	Construction

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

L'Euro s'est déprécié face au dollar au mois d'octobre de -0.64%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -11.01% sur le mois. Le MSCI AC World perd -2.5% et le Bloomberg Commodity Index avance de 1.40% en dollars. Le MSCI EM enregistre +1.98% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe recule de - 4.16% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois d'octobre sur le marché chinois local. L'indice CSI300 avance de 2.35% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng est en hausse de 2.76% et l'indice HSCEI monte de 3.86% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -0.60% en octobre.

L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 53.6, au-dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 55.7. Les exportations avancent de 11.4% yoy. L'excédent commercial a atteint 58 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées à 3127.5 milliards d'US dollar en octobre. La devise locale a avancé de 1.47% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 3.9% contre l'USD.

En octobre, les noms liés à la consommation et les matériaux ont surperformé tandis que les valeurs financières et les valeurs pharmaceutiques ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 0.77% en cny sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 91% en octobre. OFI Han a avancé de 2.16% durant le mois, en-dessous de son benchmark CSI 300 en USD de 188bp. Cette sous-performance s'explique essentiellement par notre exposition sur les secteurs financiers et pharmaceutiques. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous-performé son indice de référence de -364bp.

Les marchés chinois continuent à être bien orientés en octobre. La Chine, étant un des rares pays qui a réussi à contrôler d'une manière efficace l'expansion du COVID-19, attire les flux d'entrée des investisseurs globaux. La croissance économique est également revenue : la Chine devrait afficher une croissance positive pour l'année 2021. Les secteurs internet ainsi que les industries véhicules électriques se portent remarquablement bien en Chine. Néanmoins, avec la reprise de croissance économique en Chine, la banque centrale chinoise commence à resserrer légèrement les conditions de liquidité dans le système financier. En ce début mois novembre 2020, nous avons pu constater certains stress sur les marchés obligataires chinois en partie à cause de cette baisse des conditions de liquidité. Ainsi, bien que le résultat de l'élection américaine ne soit pas encore officiellement connu, les marchés financiers semblent déjà intégrer une victoire de Biden. Les marchés sont optimistes sur le fait que le président Biden pourrait « normaliser » une relation sino-américaine après une année très chaotique en conflits entre les deux premières puissances économiques mondiales. Il est pour nous encore trop tôt de se prononcer sur les politiques internationales de Mr Biden et d'analyser ses éventuels impacts. Nous restons sur notre positionnement actuel, nous suivrons de très près l'évolution des marchés et nous l'ajusterons notre 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).

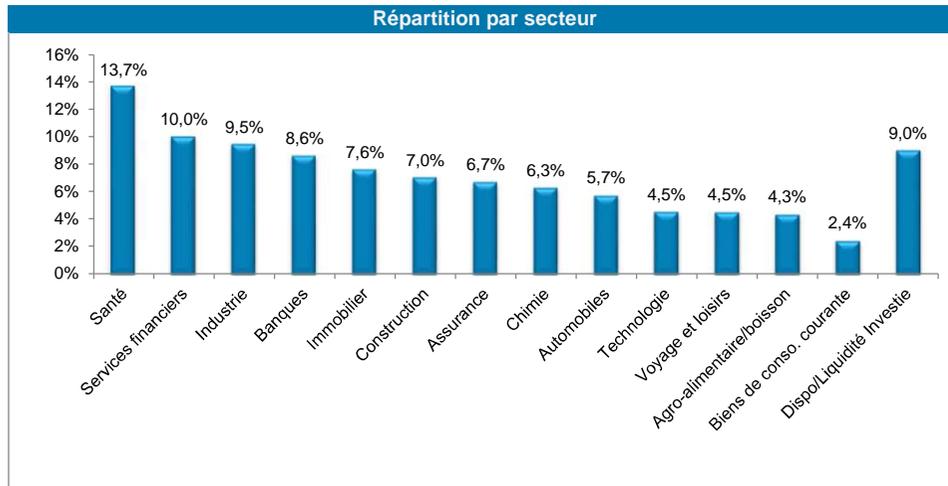
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

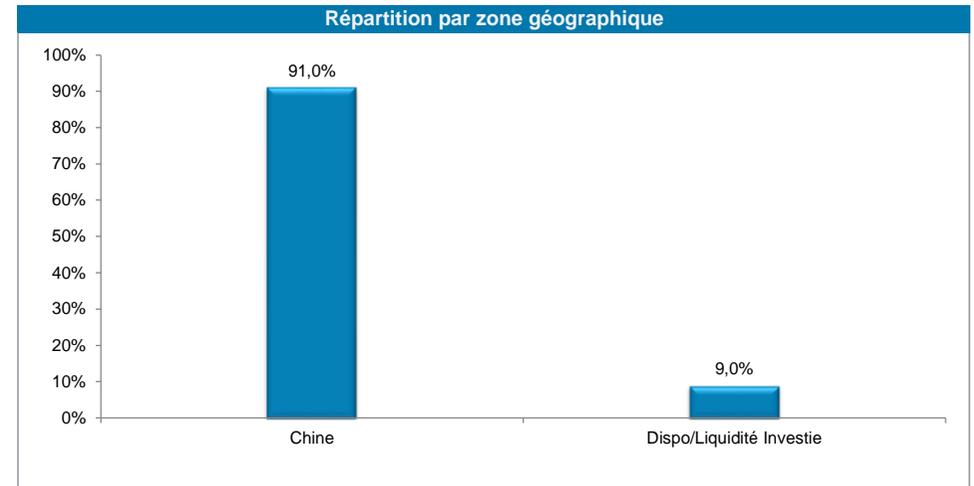
 @OFI_AM

SSI OFI HAN C_USD

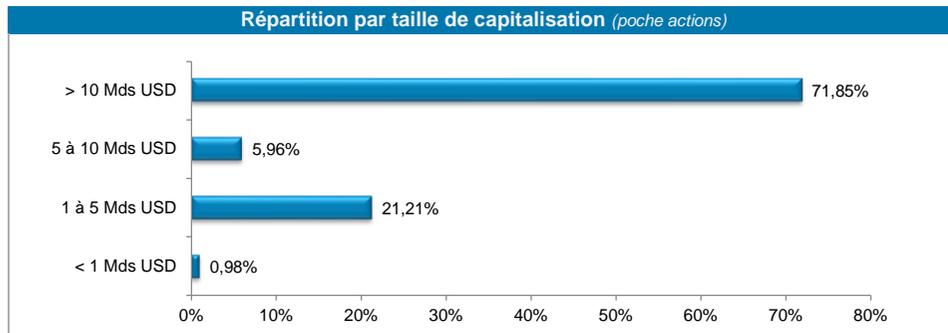
Reporting Mensuel - Actions - octobre 2020



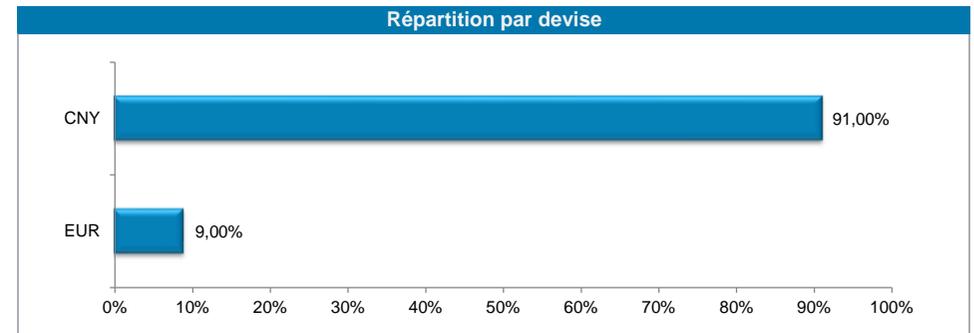
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,90	-0,03	5,38%	0,87	-0,32	57,69%	-14,35%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)	PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	9,27	8,25	1,08	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