

# SSI OFI HAN C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

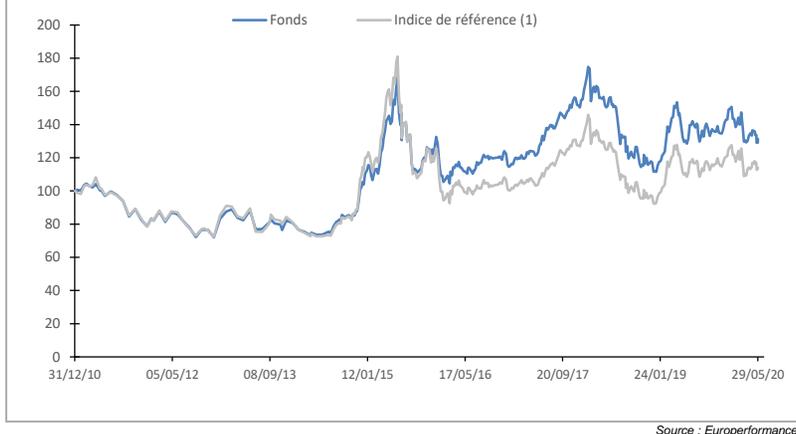
## Chiffres clés au 29/05/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	65 693,14
Actif net de la Part (en millions USD) :	21,03
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	36,55
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	33

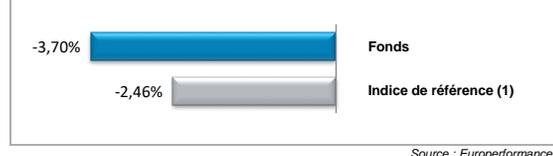
## Caractéristiques du fonds

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 :	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

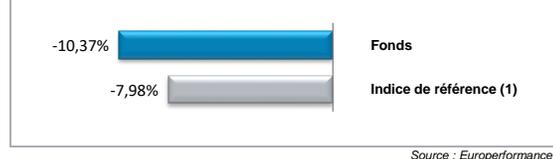
## Evolution de la performance depuis création



## 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	31,39%	17,97%	-13,61%	22,08%	2,45%	20,96%	0,74%	22,28%	-10,37%	22,73%	-2,38%	-6,14%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	14,00%	22,06%	-30,70%	22,98%	5,68%	24,39%	2,92%	31,88%	-7,98%	24,80%	-0,68%	-3,99%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%
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%								-10,37%	-7,98%

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 INTL TRAVEL	6,20%	7,75%	0,43%	Chine	Voyage et loisirs
POLY REAL ESTATE GROUP	5,00%	-14,07%	-0,78%	Chine	Immobilier
PING AN INSURANCE GROUP	4,76%	-7,71%	-0,38%	Chine	Assurance
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,39%	-7,94%	-0,36%	Chine	Construction
CITIC SECURITIES	4,01%	-8,68%	-0,36%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,77%	-5,45%	-0,21%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,45%	-7,27%	-0,26%	Chine	Construction
YANGNONG CHEMICAL	3,38%	14,21%	0,40%	Chine	Chimie
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,23%	-5,12%	-0,17%	Chine	Santé
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,13%	-10,00%	-0,33%	Chine	Services financiers
<b>TOTAL</b>	<b>41,32%</b>		<b>-2,02%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA INTL TRAVEL	6,20%	7,75%	0,43%	Chine	Voyage et loisirs
YANGNONG CHEMICAL	3,38%	14,21%	0,40%	Chine	Chimie
SHANDONG DONG-E E-JIAO-A	1,62%	12,01%	0,17%	Chine	Santé

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLY REAL ESTATE GROUP	5,00%	-14,07%	-0,78%	Chine	Immobilier
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	2,79%	-19,12%	-0,63%	Chine	Industrie
GUANGDONG JANUS INTELLIG	2,73%	-13,46%	-0,41%	Chine	Technologie

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

L'Euro s'est apprécié face aux US dollar au mois de mai de 1.5%. Le prix du pétrole a fortement monté sur le mois : plus de 88% pour WTI Crude. Le MSCI EM enregistre une légère hausse de +0.58% en USD sur le mois. Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de mai. Sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -1.16% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng perd -6.36% et l'indice HSCEI baisse de -5.74% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -0.45% en mai.

Des chiffres macro-économiques ont montré une reprise moyenne de l'économie chinoise. L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché 50.7, au-dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 54.5. Les exportations avancent de 1.4% en cny YOY. L'excédent commercial a atteint 62.93 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées à 3101 milliards d'US dollar en mai. La devise locale a reculé de 1.04% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ -2.48% contre l'USD.

En mai, les noms liés au secteur « high-growth » et au secteur pharmaceutique ont surperformé tandis que les noms liés aux valeurs financières non bancaires et les infrastructures ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 1.88% sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 87% en mai. OFI Han a perdu -3.70% durant le mois, en dessous de son benchmark CSI 300 en USD de 180bp. Le fonds était bénéficiaire de son exposition dans le segment de croissance. La sélection de titres comme Jiangsu Yangnong a été payante. Cependant, la sous-performance du secteur financier et pharmaceutique a coûté au fonds. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous-performé son indice de référence de 110bp.

L'expansion du corona virus dans le monde semble être sous contrôle en Europe. Plusieurs pays européens ont annoncé des calendriers de la sortie du confinement. Néanmoins, la situation dans certains pays émergents comme le Brésil, l'Inde, la Russie sont inquiétante. L'impact économique est violent. La majorité des principaux pays dans le monde a prévu de croissance négatives du PIB pour l'année 2020. En Chine, les investisseurs attendent des baisses de RRR et baisse de taux d'intérêt pour remettre l'économie sur le bon chemin de la reprise. Une émission de « special coronavirus bond » devrait se réaliser dans l'objectif de relancer la machine économique dans le secteur PMEs. La situation de liquidité reste abondante dans le monde entier et les taux d'intérêts sont au plus bas historiques. L'évolution des marchés dans l'avenir sera dictée par la force de l'ampleur de la reprise économique et la condition de liquidité dans le système financier. Nous allons surveiller de très près ses deux facteurs et nous ajusteront notre positionnement le cas échéant.

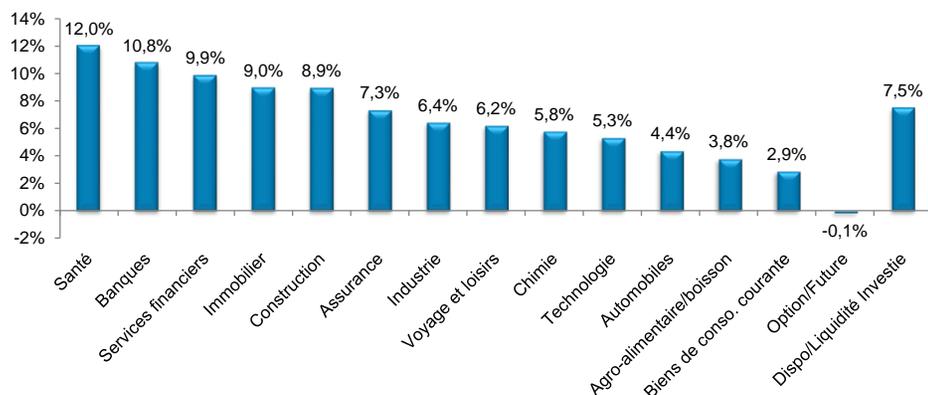
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la 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)

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](http://www.ofi-am.fr)

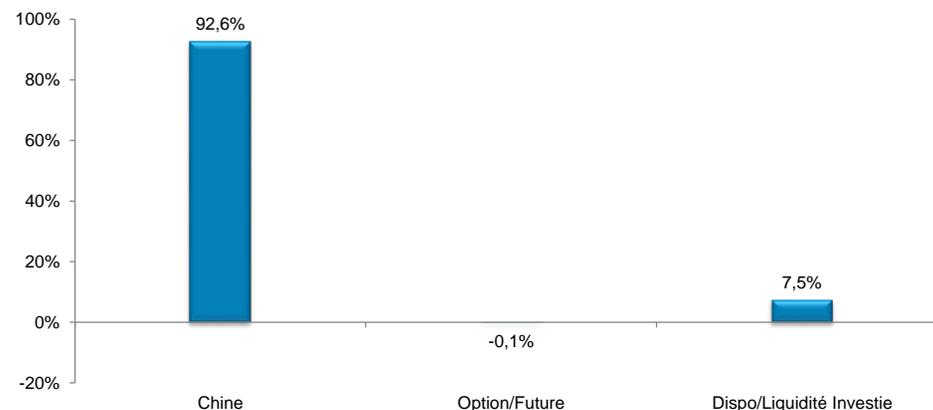
 @OFI\_AM

## Répartition par secteur



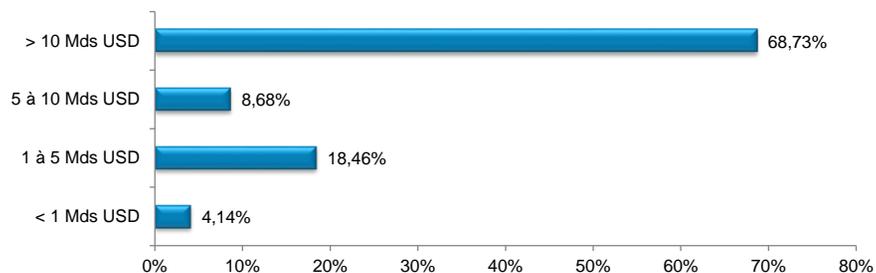
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



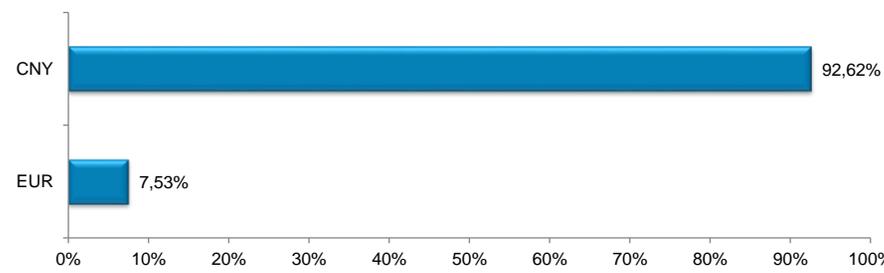
Sources : OFI AM & Factset

## 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.
0,95	-0,07	4,42%	0,07	-0,49	51,92%	-14,35%

Source : Europerformance

## Données Financières

Fonds	PER 2020 (3)		PER 2021 (3)		Fonds	PBV 2020 (4)		PBV 2021 (4)	
	2020	2021	2020	2021		2020	2021		
	7,58	6,86	0,95	0,86					

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