

SSI OFI HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2022



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.

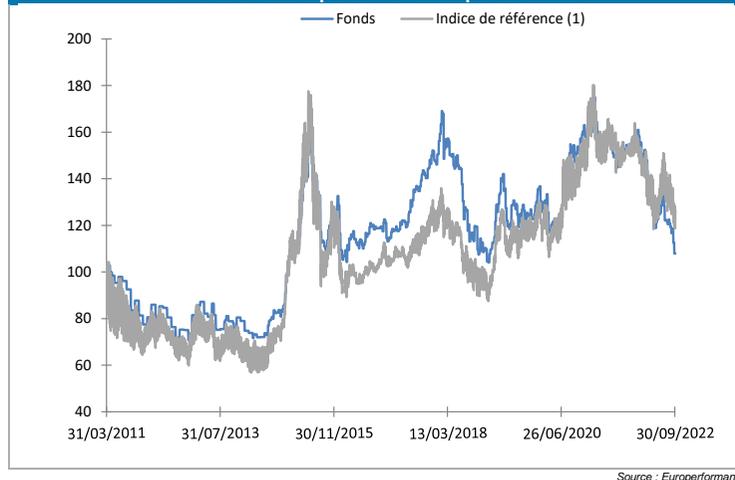
Chiffres clés au 30/09/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	53 948,55
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	5,54
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	5,54
Nombre de lignes :	28
Nombre d'actions :	27
Taux d'exposition actions (en engagement) :	93,23%

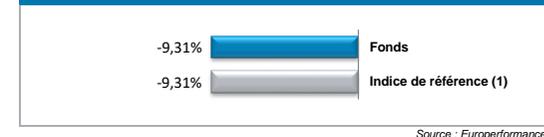
Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0575320410
Ticker :	SINOHCE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	China Securities Index 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion en titre :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Xinghang LI - Peggy LI
Forme juridique :	SIF
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	31/03/2011
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 & SHENZEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS BANK (Luxembourg)
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

Evolution de la performance depuis création

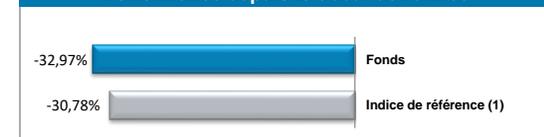


Performance sur le mois



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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_EUR	7,90%	18,17%	-23,07%	20,19%	-11,38%	18,41%	-28,78%	16,02%	-32,97%	17,03%	-20,93%	-19,00%
Indice de référence ⁽¹⁾	9,01%	22,16%	-7,09%	20,13%	0,41%	19,28%	-28,75%	17,02%	-30,78%	18,55%	-19,40%	-19,91%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	4,12%	0,38%	1,20%	0,82%	3,83%	7,42%	0,84%	3,44%	-0,61%	5,25%	0,51%	1,54%	9,67%	3,12%
2018	10,46%	-7,27%	-2,59%	-4,03%	1,03%	-10,61%	-2,87%	-7,64%	2,19%	-9,24%	0,79%	-4,43%	-30,69%	-25,60%
2019	6,75%	13,72%	5,71%	1,31%	-11,40%	6,94%	-0,26%	-5,21%	0,10%	1,73%	-1,02%	8,55%	27,42%	36,62%
2020	-2,25%	-2,45%	-7,99%	5,23%	-3,73%	8,47%	14,31%	4,44%	-3,91%	2,08%	6,26%	1,02%	21,18%	24,30%
2021	-0,80%	3,47%	-5,48%	0,17%	4,11%	-5,60%	-5,97%	2,40%	2,13%	0,26%	1,61%	4,31%	-0,18%	4,66%
2022	-7,97%	0,39%	-8,25%	-8,93%	0,98%	6,15%	-8,65%	-2,23%	-9,31%				-32,97%	-30,78%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : China Securities Index 300 en USD

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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_EUR

Reporting Mensuel - Actions - septembre 2022



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CITIC SECURITIES	5,12%	-10,95%	-0,57%	Chine	Services financiers
KWEICHOW MOUTAI	4,87%	-2,88%	-0,13%	Chine	Aliments, boissons et tabac
POLY REAL ESTATE GROUP	4,82%	3,83%	0,16%	Chine	Immobilier
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	4,45%	-7,77%	-0,34%	Chine	Services financiers
SICHUAN CHUANYOU ENERGY	4,28%	-8,99%	-0,38%	Chine	Services aux collectivités
QINGDAO HAIER	4,19%	-4,45%	-0,18%	Chine	Produits et services de consommation
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,16%	-11,66%	-0,50%	Chine	Aliments, boissons et tabac
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	4,01%	-7,92%	-0,31%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,99%	1,19%	0,04%	Chine	Vente au détail
PING AN INSURANCE GROUP	3,93%	-5,36%	-0,20%	Chine	Assurance
TOTAL	43,83%		-2,41%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLY REAL ESTATE GROUP	4,82%	3,83%	0,16%	Chine	Immobilier
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,99%	1,19%	0,04%	Chine	Vente au détail
BANK OF CHINA	3,29%	1,43%	0,04%	Chine	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SANAN OPTOELECTRONICS	2,54%	-25,90%	-0,81%	Chine	Technologie
CATL	3,54%	-17,18%	-0,67%	Chine	Automobiles et pièces
CITIC SECURITIES	5,12%	-10,95%	-0,57%	Chine	Services financiers

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En septembre, l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 a baissé de 9,31 % en EUR (-6,67 % en USD), en ligne avec l'indice MSCI Emerging Markets (-9,32 % en EUR) et sous-performant l'indice MSCI World (-6,81 % en EUR), sous la pression d'un dollar fort avec la hausse des taux de la FED et l'augmentation des risques géopolitiques. À la mi-septembre, le président américain Biden a publié un décret exécutif sur le développement de la biotechnologie aux États-Unis qui a pesé sur le secteur de la biotechnologie en Chine. Le yuan était également sous pression en perdant plus de 10 % face au dollar cette année alors que la devise chinoise a surperformé l'euro.

Cependant, nous avons constaté quelques améliorations, comme un accord préliminaire pour résoudre le différend d'audit entre les États-Unis et la Chine, et les approbations de nouvelles licences pour les grandes sociétés de jeux comme Tencent et Netease. La production industrielle, qui a progressé de 4,2 %, a également dépassé les attentes, principalement grâce à une forte production automobile qui a bondi de 33 %. Les activités économiques ont montré une reprise en été après l'assouplissement progressif des restrictions COVID dans de nombreuses villes. Les secteurs de consommation (comme China Resources Beer 3% du fonds, Meituan 4% du fonds), ont surperformé l'indice de référence. Les secteurs défensifs, les télécoms et les services publics ont également surperformé dans un contexte de marché baissier.

Tous les regards étaient tournés vers la fête de la Golden Week et le 20e Congrès du Parti en octobre. Le 20e Congrès du Parti communiste (qui a lieu tous les 5 ans) doit avoir lieu à la deuxième moitié du mois d'octobre. Ce sera l'occasion de définir les grands axes économiques du pays et les orientations pour les cinq prochaines années. Nous nous attendons à ce que les décideurs politiques concentrent leur attention sur la reprise économique et l'activité chinoise devrait en bénéficier.

Dans ce contexte, OFI HAN perd -9,3% sur le mois, en ligne avec l'indice de référence qui baisse de -9,3%. Le fonds souffre de sa surexposition au secteur des énergies renouvelables CATL (-17% sur le mois). La valorisation des marchés actions est à son plus bas historique. Les mesures de relance visant à relancer l'économie chinoise pourrait enfin être exécutées après le Congrès du Parti communiste. Nous ne sommes pas aussi pessimistes sur l'évolution des marchés chinois par rapport à certains de nos concurrents. Enormément de mauvaises nouvelles ont été intégrées dans la valorisation des marchés chinois et la moindre bonne nouvelle pourrait faire rebondir les marchés d'une manière importante.

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

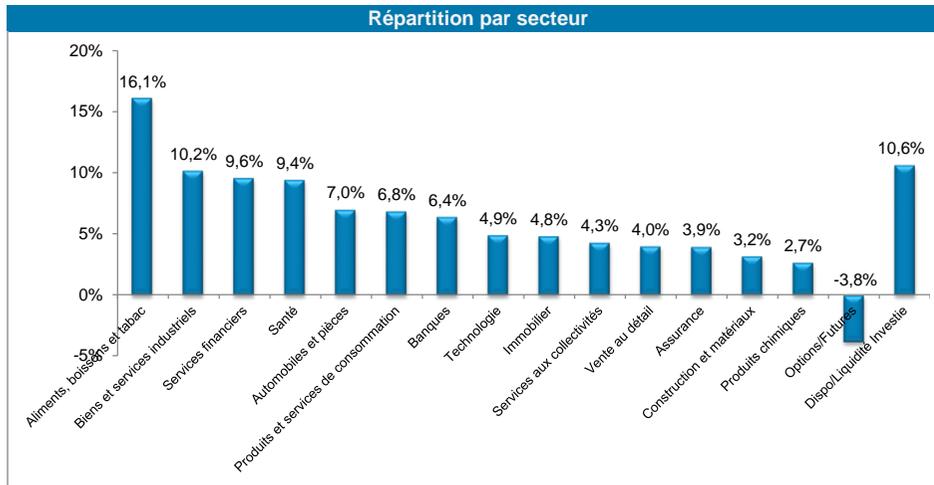
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

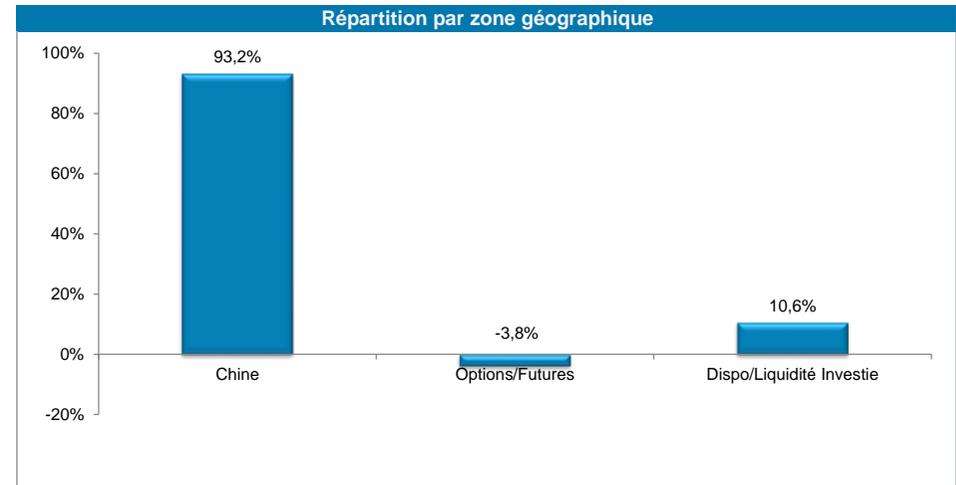


SSI OFI HAN C_EUR

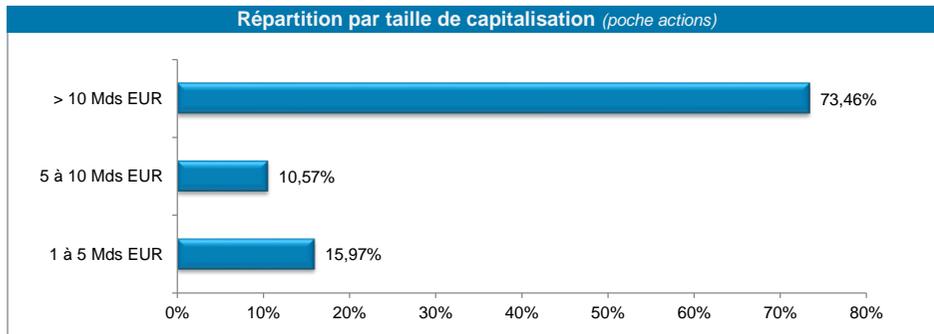
Reporting Mensuel - Actions - septembre 2022



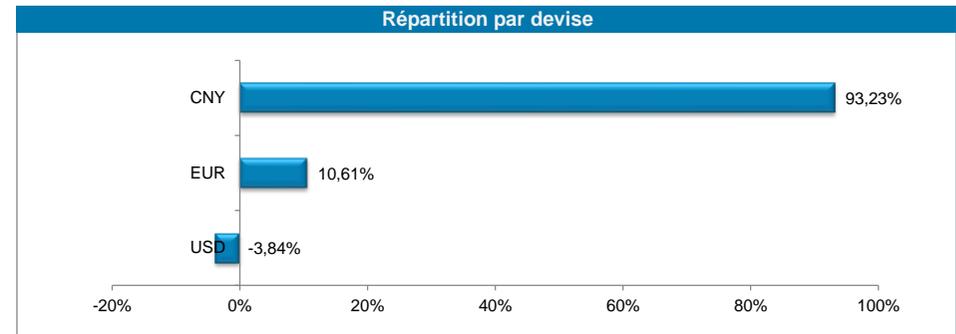
Source : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI AM & Factset



Source : OFI AM & Factset



Source : 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.
0,75	-0,43	10,69%	-2,09	-1,58	46,15%	-32,97%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : China Securities Index 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. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

