

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 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.

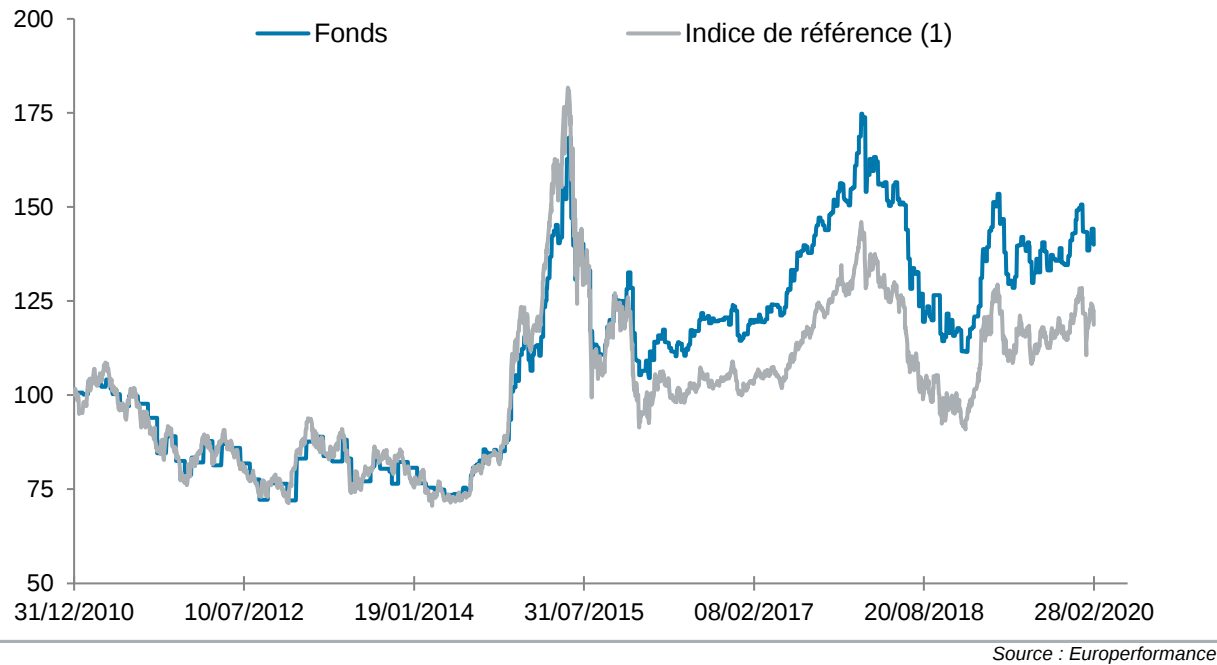
Chiffres clés au 28/02/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	69 991,77
Actif net de la Part (en millions USD) :	22,69
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	33,34
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	33

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 :	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	39,98%	17,78%	23,53%	22,45%	15,99%	21,59%	2,50%	22,64%	-4,50%	-	5,50%	4,01%
Indice de référence ⁽¹⁾	18,74%	21,94%	-1,09%	23,42%	12,13%	21,05%	2,71%	21,50%	-4,16%	-	6,00%	3,45%

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%											-4,50%	-4,16%

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



SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLY REAL ESTATE GROUP	5,42%	5,63%	0,28%	Chine	Immobilier
PING AN INSURANCE GROUP	5,03%	-6,89%	-0,37%	Chine	Assurance
CHINA INTL TRAVEL	4,63%	-4,25%	-0,20%	Chine	Voyage et loisirs
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,08%	14,32%	0,50%	Chine	Construction
CITIC SECURITIES	4,06%	-2,07%	-0,08%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,68%	-5,63%	-0,22%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,57%	-1,81%	-0,06%	Chine	Construction
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	3,33%	15,08%	0,43%	Chine	Industrie
SAIC MOTOR CORP	3,28%	-1,75%	-0,06%	Chine	Automobiles
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,26%	-3,22%	-0,11%	Chine	Services financiers
TOTAL	40,32%		0,12%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,08%	14,32%	0,50%	Chine	Construction
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	3,33%	15,08%	0,43%	Chine	Industrie
GUANGDONG JANUS INTELLIG	2,84%	17,57%	0,42%	Chine	Technologie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	5,03%	-6,89%	-0,37%	Chine	Assurance
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	2,78%	-11,30%	-0,35%	Chine	Assurance
YUNNAN BAIYAO GROUP	2,77%	-9,11%	-0,27%	Chine	Santé

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 de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de février sur le marché chinois local. L'indice CSI300 recule de -1,59% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng -0,69% et l'indice HSCEI registre +0,60% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en baisse de -1,77% en février.

Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la mauvaise tenue de l'économie chinoise en février : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 40,3, en ligne avec les attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 27,5. Les exportations reculent YTD de -15% en cny. L'excédent commercial a atténué 329,27 milliard de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3106 milliards d'US dollar en février. La devise locale a perdu -1,17% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation d'environ 0,05% contre l'USD.

En février, les noms liés à l'immobilier, construction, materials et les infrastructures ont surperformé tandis que les noms liés à la consommation, banques et Healthcare ont sous performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont surperformé l'indice CSI 300 de 9,06% en remimbi sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 92% en février. OFI Han a baissé de 2,36% durant le mois, sur performant son benchmark CSI 300 en USD de 12 bps. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans le segment « high growth ». La sélection de titres comme Guangdong Janu et Yangnong chemical a été payante. Par contre, la sous-performance du secteur pharmaceutique a encore une fois coûté au fonds. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous performé son indice de référence de 44 bps.

Le mois de février a été marqué par le nouvel an chinois et l'explosion de corona virus en chine. Toute la ville de Wuhan, presque toute la région de Hubei est mise sous quarantaine. Il s'agit d'environ 55 millions de personnes et environs 6% du PIB chinois. Plus de 30 000 personnes ont été touché à Wuhan. Il s'agit de la pire crise sanitaire de plusieurs décennies dans le monde entier. Toute la Chine est à l'arrêt car les gens des autres régions ont préféré de rester chez eux. Tous les secteurs consommation sont très lourdement touchées. En mi-février, nous avons couvert notre portefeuille par la vente des futurs FTSE China A50. Nous sommes à environ 10% sous exposé aux marchés. On commence à observer ainsi d'autres cas du corona virus dans les autres pays. Le risque d'une pandémie mondiale n'est pas à exclure. Nous surveillons l'évolution de très près l'évolution de la situation et nous pourrions augmenter la couverture 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

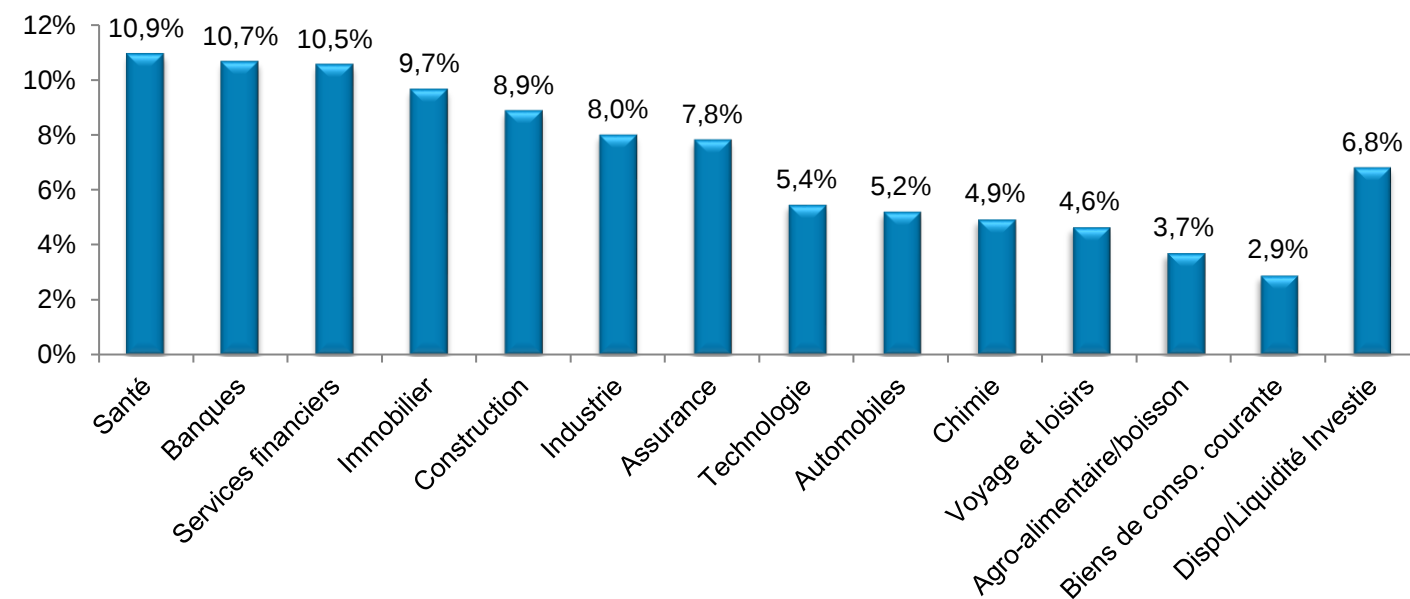


SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - février 2020

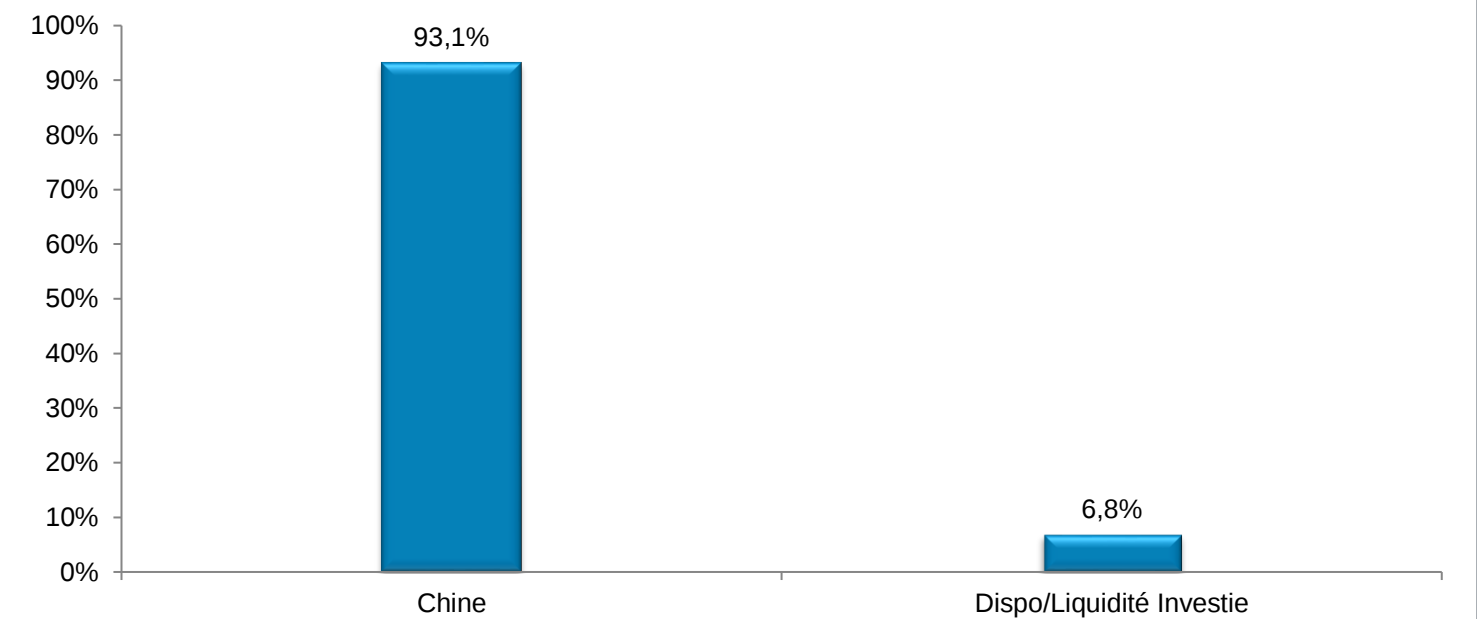


Répartition par secteur



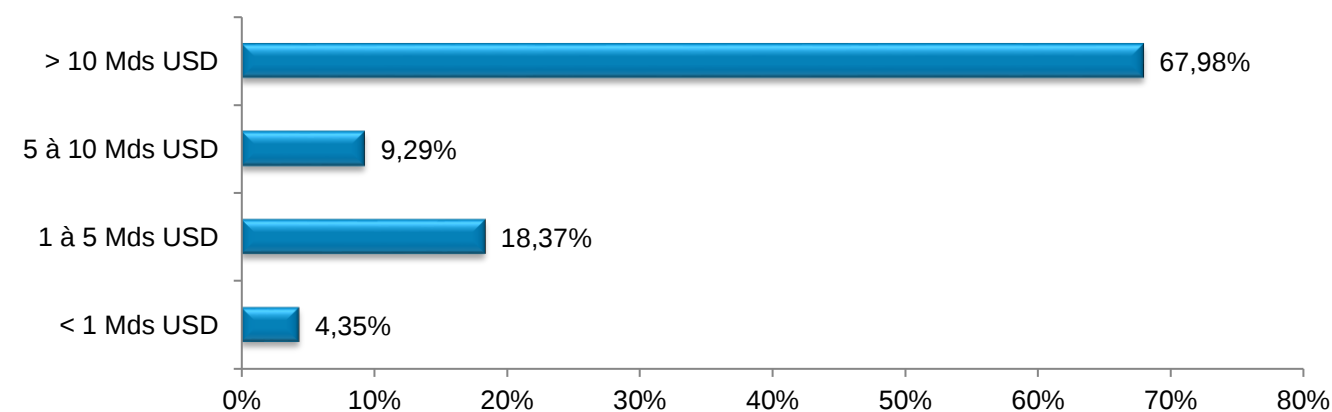
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



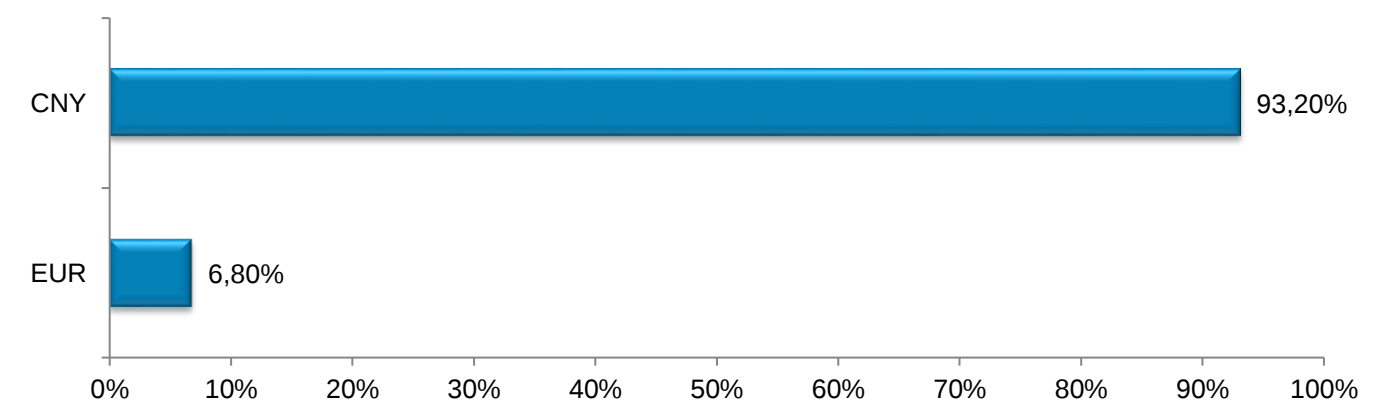
Sources : OFI AM & Factset

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.
1,00	-0,02	4,04%	0,25	0,00	53,85%	-16,28%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)		PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	7,51	6,91	Fonds	0,99	0,90

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

