

# SSI OFI HAN C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - juin 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.

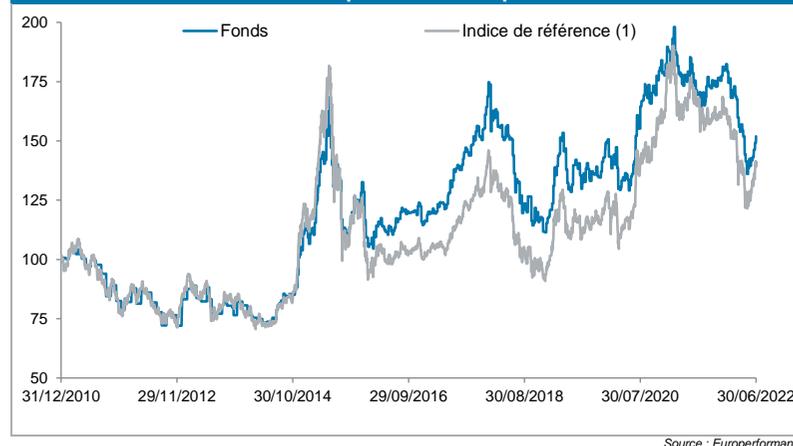
## Chiffres clés au 30/06/2022

Valeur Liquidative (en USD) :	75 957,98
Actif net de la Part (en millions USD) :	23,02
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	40,82
Nombre de lignes :	36
Nombre d'actions :	35

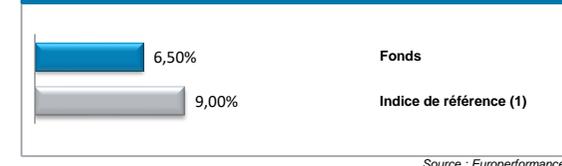
## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHOU 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 en titre :	OFI Lux
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérants :	Xinghang LI - Peggy LI
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

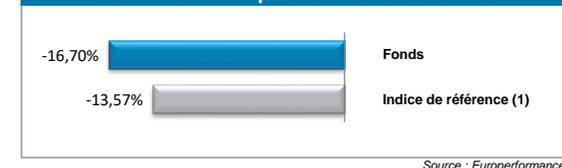
## Evolution de la performance depuis création



## 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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	51,92%	17,93%	10,10%	19,68%	8,61%	18,39%	-13,13%	15,06%	-16,70%	16,92%	-16,70%	-2,33%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	41,13%	21,83%	23,87%	20,76%	20,28%	20,67%	-17,13%	16,93%	-13,57%	19,17%	-13,57%	0,64%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	4,04%	0,07%	-2,72%
2022	-7,76%	0,36%	-7,86%	-9,13%	0,91%	6,50%							-16,70%	-13,57%

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
CITIC SECURITIES	4,77%	11,52%	0,53%	Chine	Services financiers
KWEICHOW MOUTAI	3,97%	15,50%	0,57%	Chine	Aliments, boissons et tabac
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	3,76%	-5,11%	-0,22%	Chine	Aliments, boissons et tabac
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,72%	6,89%	0,26%	Chine	Services financiers
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,64%	34,32%	1,00%	Chine	Vente au détail
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,59%	4,44%	0,16%	Chine	Aliments, boissons et tabac
POLY REAL ESTATE GROUP	3,50%	14,70%	0,48%	Chine	Immobilier
QINGDAO HAIER	3,49%	10,20%	0,35%	Chine	Produits et services de consommation
PING AN INSURANCE GROUP	3,34%	7,63%	0,26%	Chine	Assurance
SHANGHAI JAHWA UNITED	3,32%	25,71%	0,73%	Chine	Produits et services de consommation
<b>TOTAL</b>	<b>37,09%</b>		<b>4,13%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3,64%	34,32%	1,00%	Chine	Vente au détail
CATL	3,20%	33,36%	0,86%	Chine	Automobiles et pièces
SHANGHAI JAHWA UNITED	3,32%	25,71%	0,73%	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
GOERTEK	2,23%	-15,94%	-0,46%	Chine	Produits et services de consommation
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	1,69%	-21,61%	-0,41%	Chine	Biens et services industriels
YANGNONG CHEMICAL	2,64%	-7,87%	-0,24%	Chine	Produits chimiques

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	1,89%	1,69%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

En juin, l'indice CSI 300 a gagné 9,00% en USD. Surperformant ainsi l'indice MSCI Golden Dragon (-0,25% en USD), le MSCI Emerging Markets (-6,40% en USD) ainsi que les marchés développés (-8,40% en USD). Alors que les marchés globaux se replient face au risque de récession mondiale. L'économie chinoise continue son redressement. La réouverture de Shanghai, ainsi qu'un assouplissement des restrictions sanitaires et des mesures de soutien à la fois fiscales et monétaires insufflent une dose d'optimisme après un début d'année difficile.

En effet, la Chine est un des seuls pays émergents à initier une phase d'assouplissement monétaire et de relance fiscale et budgétaire. Après un net ralentissement de croissance au second trimestre du fait des mesures de contrôle de l'épidémie de COVID, l'activité industrielle chinoise initie une phase de rebond important. Ainsi, l'indice Caixin de PMI manufacturier vient de repasser au-dessus de 50 (50,2) en juin, de même, l'indice Caixin de PMI des services est désormais à 54,3 (au plus haut depuis mai 2021). Les mesures de soutien à l'infrastructure portent leurs fruits et les perspectives de réouverture stimulent la consommation et rendent les acteurs économiques ainsi que les investisseurs plus optimistes. La période de quarantaine pour les personnes revenant de l'étranger vient d'être ramenée à une semaine contre deux semaines précédemment. Dans la mesure où le nombre d'infections puisse être contenu au niveau actuel et que les politiques sanitaires transitionnent vers un régime de test récurrents à la place de confinements drastiques, ce regain d'activité devrait se poursuivre tout au long du second semestre.

Plus spécifiquement, les signes d'amélioration économiques apparaissent : la croissance du crédit accélère légèrement (+10,5% en glissement annuel sur le mois). Les ventes automobiles repartent ainsi que la production industrielle dans son ensemble, tout comme les exportations. Le niveau d'inflation reste particulièrement contenu, autour de 2,5%, un chiffre nettement plus bas que dans les pays développés. Du côté des entreprises, la croissance des bénéfices pourrait également s'améliorer au second semestre 2022 après avoir enregistré un creux au second trimestre. L'amélioration du sentiment sur la Chine conduit les investisseurs locaux ainsi qu'étrangers à revenir progressivement sur les actions.

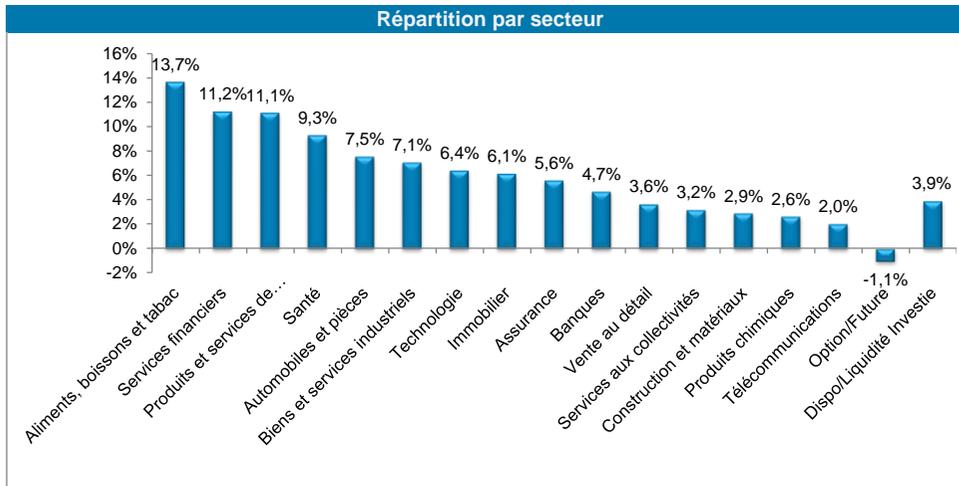
Dans ce contexte, OFI HAN a gagné 6,50% contre 9,00% pour son indice de référence (CSI 300 en USD). Notre exposition aux valeurs « blue-chips » a pénalisé la performance relative du fonds sachant que les small-mid caps ont affiché de meilleures performances en juin. Nous pensons que le niveau de valorisation des marchés chinois reste attractif. Les marchés chinois pourraient continuer à surperformer les marchés des pays développés dans les mois à venir.

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).

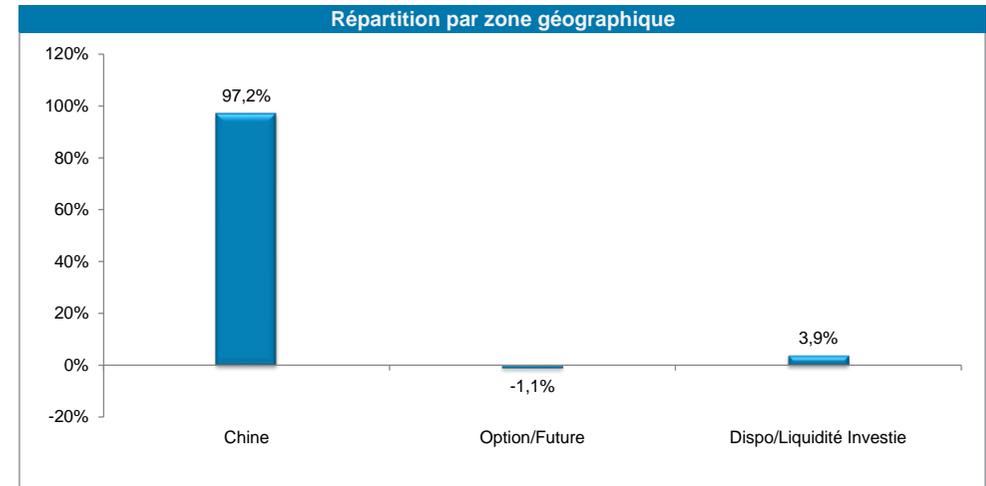
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

# SSI OFI HAN C\_USD

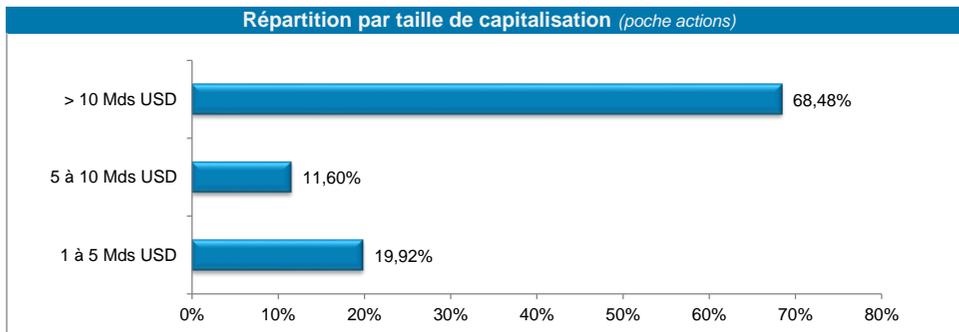
Reporting Mensuel - Actions - juin 2022



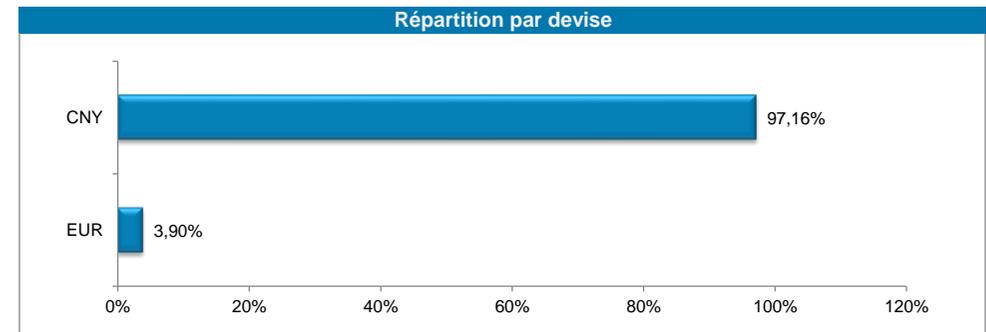
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,83	0,00	6,91%	-0,10	0,60	52,94%	-25,39%

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