

# SSI OFI HAN C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - mars 2021



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.

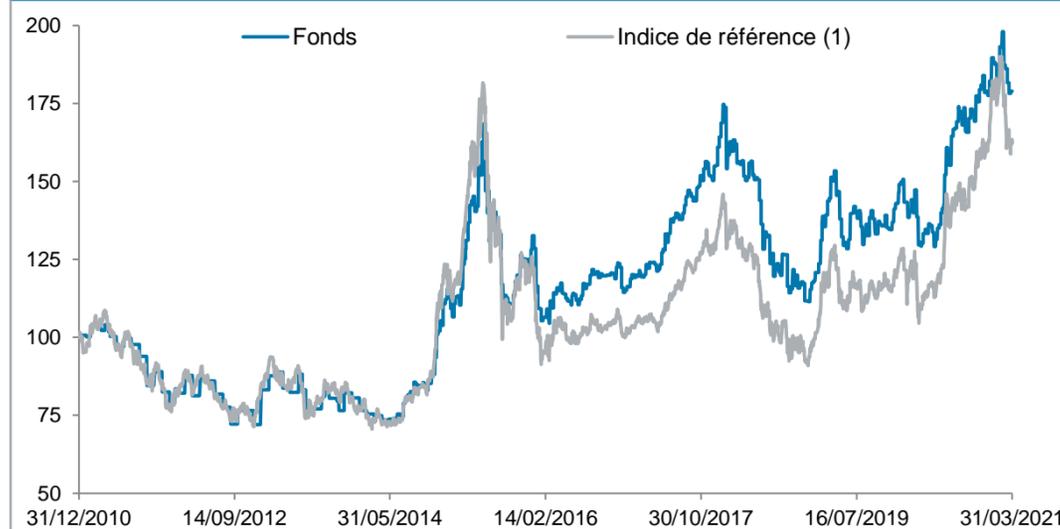
## Chiffres clés au 31/03/2021

Valeur Liquidative (en USD) :	88 689.01
Actif net de la Part (en millions USD) :	31.58
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	55.09
Nombre de lignes :	40
Nombre d'actions :	39

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHAU 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



Source : Europerformance

## 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 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	77.38%	18.23%	53.03%	19.13%	13.54%	21.42%	37.22%	19.84%	-2.67%	25.26%	7.02%	-2.67%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	62.55%	22.32%	54.78%	19.76%	24.29%	22.66%	48.20%	23.38%	-3.35%	31.92%	14.34%	-3.35%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	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%										-2.67%	-3.35%

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
PING AN INSURANCE GROUP	4.26%	-5.96%	-0.26%	Chine	Assurance
POLY REAL ESTATE GROUP	3.98%	-6.80%	-0.28%	Chine	Immobilier
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	3.62%	1.17%	0.04%	Chine	Voyages et loisirs
YUNNAN BAIYAO GROUP	3.55%	-6.23%	-0.23%	Chine	Santé
CITIC SECURITIES	3.46%	-10.77%	-0.40%	Chine	Services financiers
ZHENGZHOU YUTONG BUS	3.22%	-3.79%	-0.12%	Chine	Automobiles et pièces
ANHUI CONCH CEMENT CO	3.18%	-2.27%	-0.07%	Chine	Construction et matériaux
INDUSTRIAL BANK CO	3.09%	-0.65%	-0.02%	Chine	Banques
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	3.04%	-8.72%	-0.28%	Chine	Aliments, boissons et tabac
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3.01%	-0.79%	-0.02%	Chine	Services financiers
<b>TOTAL</b>	<b>34.42%</b>		<b>-1.65%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SICHUAN CHUANTOU ENERGY	2.52%	18.95%	0.39%	Chine	Services aux collectivités
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY	2.10%	19.85%	0.34%	Chine	Biens et services industriels
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT	2.82%	11.64%	0.28%	Chine	Biens et services industriels

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
WANHUA CHEMICAL GROUP	2.09%	-17.83%	-0.44%	Chine	Produits chimiques
CITIC SECURITIES	3.46%	-10.77%	-0.40%	Chine	Services financiers
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	2.75%	-12.85%	-0.39%	Chine	Assurance

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 déprécié face aux US dollar au cours du mois de mars de -2.69%. Le prix du pétrole a baissé : WTI Crude recule de -3.8% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 2.46% et le Bloomberg Commodity Index perd -2.15% en dollars. Le MSCI EM marque une baisse de -1.7% en USD sur le mois.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances négatives au mois de mars. Sur le marché chinois local, l'indice CSI300 recule de -5.4% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng perd -2.08% et l'indice HSCEI enregistre une baisse de -2.45% sur le mois. En revanche, à Taiwan l'indice TWSE est en hausse de +2.99%.

L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 50.6 en-dessous des attentes du marché (51). L'indice Caixin PMI composite était à 53.1. Les exportations avancent de 20.7% yoy (vs 10.2% le mois précédent). L'excédent commercial a atteint 123 milliards de dollars (vs 103 mds le mois précédent). Les réserves de change se sont stabilisées à 3170 milliards d'US dollar en mars. La devise locale a reculé de 1.21% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une appréciation de 0.39% contre l'USD.

En mars, les noms liés aux pharma, banques et cycliques ont surperformé tandis que les noms liés consommation, matériaux et IT ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext ont affiché une performance en ligne avec l'indice CSI 300 en baisse d'environ -5.4% sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 98% en mars. OFI Han part C USD a reculé de 5.34% durant le mois, 143 bps au dessus de son benchmark CSI 300 CNY. Le fonds n'était pas bénéficiaire de sa surpondération dans les secteurs financiers et pharma. Depuis le début de l'année, OFI Han a surperformé son indice de référence de 68 bps.

Le mois de mars a été marqué par des inquiétudes sur la hausse des taux aux US. La force du dollar a également mis pression sur les marchés émergents, qui sont rentrés dans une phase de consolidation. Les Etats Unis devrait trouver très prochainement un rythme de croissance rapide grâce au progrès des programmes de vaccinations. La Chine a annoncé d'excellent chiffre de croissance. Les activités en Chine se portent bien, néanmoins, les marchés sont menacés par un possible retrait de mesures pro-croissance de la part du gouvernement chinois. Quelques segments « high-growth » en Chine ont subi de prise de profit au mois de mars. Nous pensons que ces craintes sont exagérées. La Chine poursuit dans son chemin de développement durable avec le plan 2030. La crise COVID est remarquablement gérée par le gouvernement chinois. Les efforts significatifs sont en train d'être entrepris par la Chine dans le domaine de la protection des environnements et les développements technologiques. Nous sommes convaincus que cette phase de consolidation offrira des opportunités d'achat pour les marchés chinois. Nous comptons d'augmenter notre exposition aux marchés très prochainement.

Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

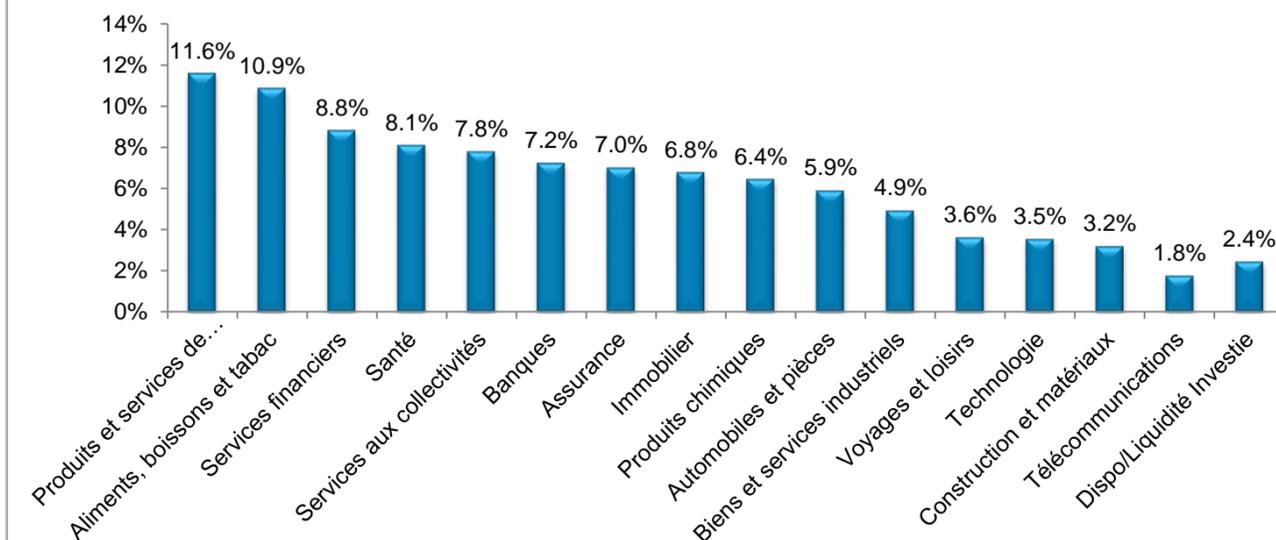
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la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

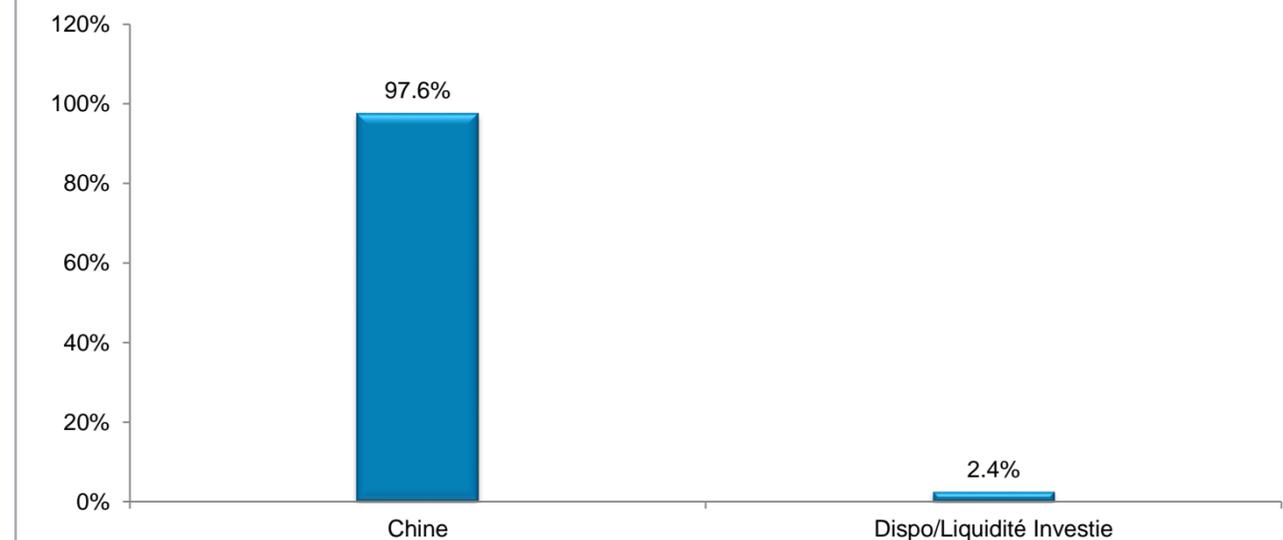
 @OFI\_AM

## Répartition par secteur



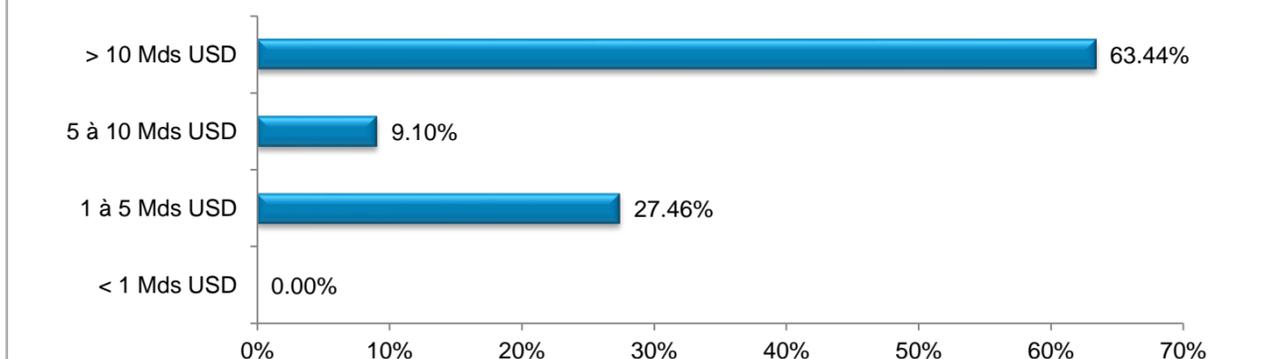
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par zone géographique



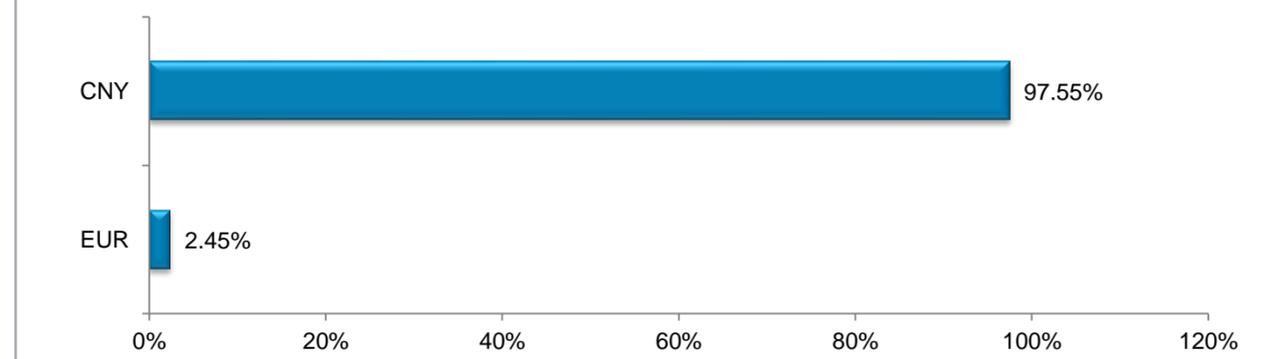
Sources : OFI AM & Factset

## 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.
0.81	-0.02	7.61%	1.19	-0.92	56.86%	-9.99%

Source : Europerformance

## Données Financières

	PER 2021 (3)	PER 2022 (3)		PBV 2021 (4)	PBV 2022 (4)
Fonds	-	-	Fonds	-	-

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](mailto:contact@ofi-am.fr)