

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - avril 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.

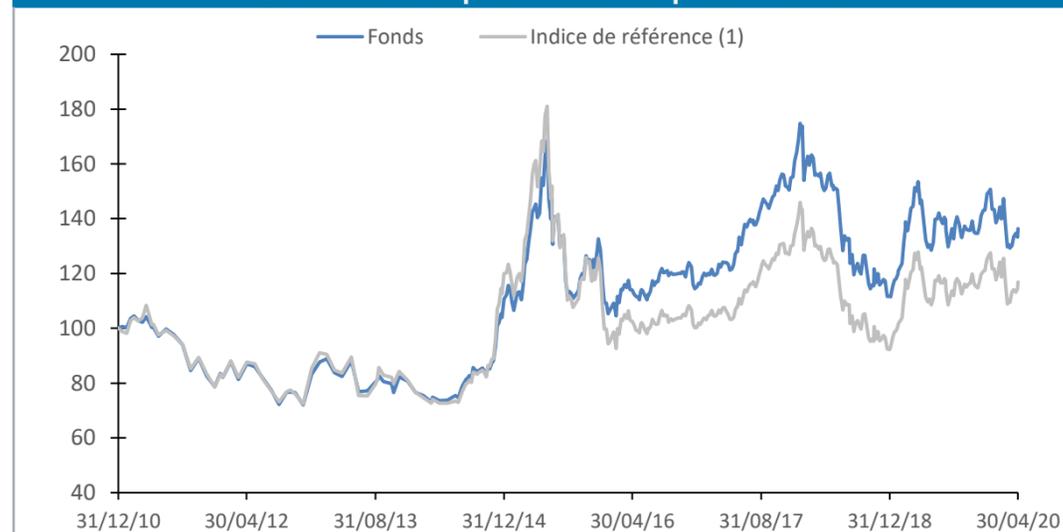
Chiffres clés au 30/04/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	68 219,56
Actif net de la Part (en millions USD) :	24,29
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	41,95
Nombre de lignes :	35
Nombre d'actions :	33

Caractéristiques du fonds

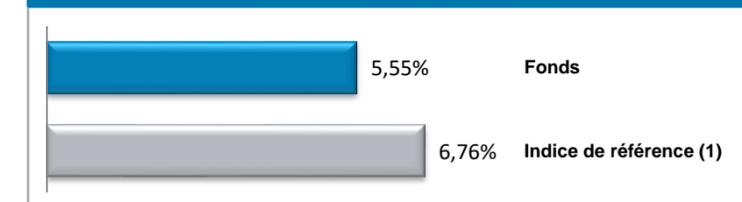
Code ISIN:	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHAU LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Shanghai Shenzhen CSI 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion :	OFI LUX
Société 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



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 2020		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	36,44%	17,99%	-6,11%	27,66%	10,60%	20,92%	-7,05%	20,47%	-6,92%	24,45%	0,48%	-4,83%
Indice de référence ⁽¹⁾	16,87%	22,11%	-27,55%	24,65%	11,25%	20,57%	-4,49%	24,44%	-5,66%	26,88%	0,43%	-3,97%

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%									-6,92%	-5,66%

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
POLY REAL ESTATE GROUP	5,55%	10,04%	0,53%	Chine	Immobilier
CHINA INTL TRAVEL	5,49%	36,90%	1,56%	Chine	Voyage et loisirs
PING AN INSURANCE GROUP	4,92%	8,47%	0,41%	Chine	Assurance
ANHUI CONCH CEMENT CO	4,55%	9,65%	0,42%	Chine	Construction
CITIC SECURITIES	4,19%	7,76%	0,32%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,80%	-1,33%	-0,05%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,56%	0,19%	0,01%	Chine	Construction
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,31%	4,72%	0,16%	Chine	Services financiers
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	3,29%	4,26%	0,14%	Chine	Industrie
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,25%	6,38%	0,21%	Chine	Santé
TOTAL	41,92%		3,70%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA INTL TRAVEL	5,49%	36,90%	1,56%	Chine	Voyage et loisirs
GUANGDONG JANUS INTELLIG	3,01%	28,72%	0,71%	Chine	Technologie
POLY REAL ESTATE GROUP	5,55%	10,04%	0,53%	Chine	Immobilier

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAIC MOTOR CORP	2,85%	-7,10%	-0,23%	Chine	Automobiles
GEMDALE CORP	2,44%	-3,96%	-0,11%	Chine	Immobilier
SHENZHEN GRANDLAND	1,11%	-6,63%	-0,08%	Chine	Construction

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 positives au mois d'avril. Sur le marché chinois local, l'indice CSI300 avance de 6,14% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng est en hausse de +4,41% et l'indice HSCEI monte de +4,65% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en hausse de 13,23% en avril.

Les indicateurs des activités publiés ont confirmé la reprise de l'économie chinoise en avril : l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 49, en dessous des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 47,6. Les exportations avancent de 8% en cny au T1 2020. L'excédent commercial a atteint 139,42 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées : 3069 milliards d'US dollar en avril. La devise locale a gagné 0,27% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ -2,68% contre l'USD.

En avril, les noms liés à aux secteurs brokers, les assureurs et les secteurs technologies ont surperformé tandis que les noms liés à la consommation, les valeurs bancaires ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 de 19,82% en cny sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 87% en mars. OFI Han a progressé de 5,55% durant le mois, en dessous de son benchmark CSI 300 en USD de 121bp. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans les secteurs pharmaceutiques. La sélection de titres comme China Travel et Goer Tech a été payante. Cependant, la sous-performance du secteur consommation a coûté au fonds. Notre sous-pondération a contribué négativement à la performance du fonds. Depuis le début de l'année, OFI Han a sous-performé son indice de référence de 126bp.

Malgré le fort impact du corona virus sur la croissance mondiale, les marchés financiers se sont bien orientés. Les banques centrales dans le monde entier ont injecté énormément de liquidité dans les systèmes financiers. Les taux d'intérêts, parmi les principales économies dans le monde, sont à leur niveau le plus bas historiquement. La Chine a aussi annoncé plusieurs mesures de soutien à l'économie : baisse de taux obligatoire bancaire, plan de stimulus dans le secteur « nouvelle infrastructure », une « special corona virus band » etc. Ces mesures ont permis à stabiliser l'économie chinois. Néanmoins, il existe deux éléments extérieurs qui pourraient impacter la croissance chinoise : la relation sino-américaine et la reprise économique des économies européennes et aux US. Il est encore trop tôt de parler d'une reprise économique sous la forme « V ». Nous devons bientôt observer certaines faillites dans les secteurs lourdement touchés par le corona virus. Nous maintenons pour l'instant notre sous-exposition aux marchés financiers. Nous allons surveiller des chiffres macroéconomiques de très près et ajuster notre positionnement le cas échéant.

Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

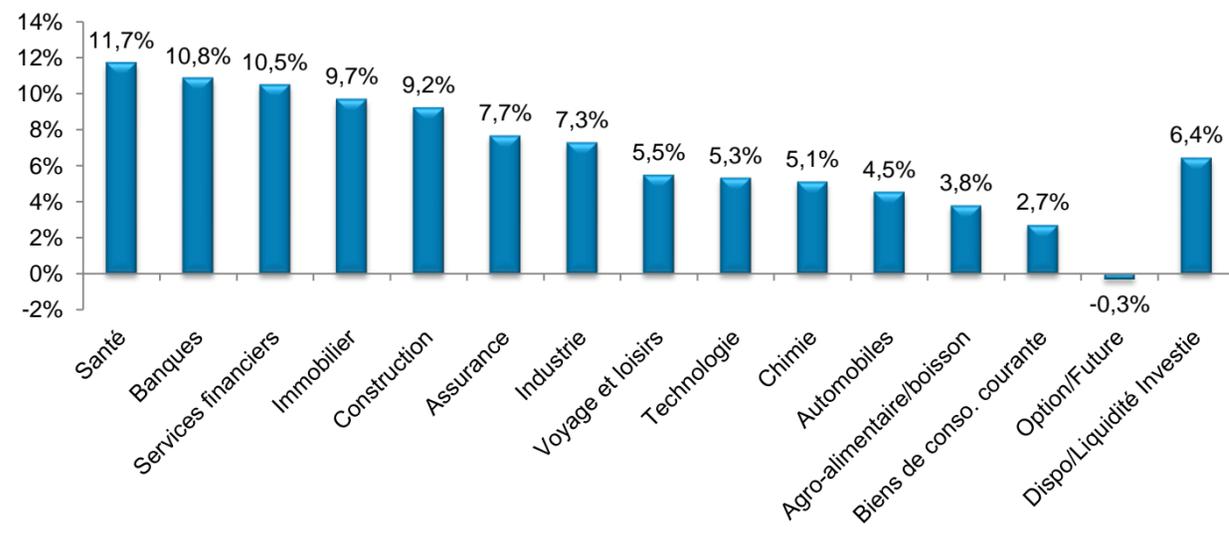
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la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

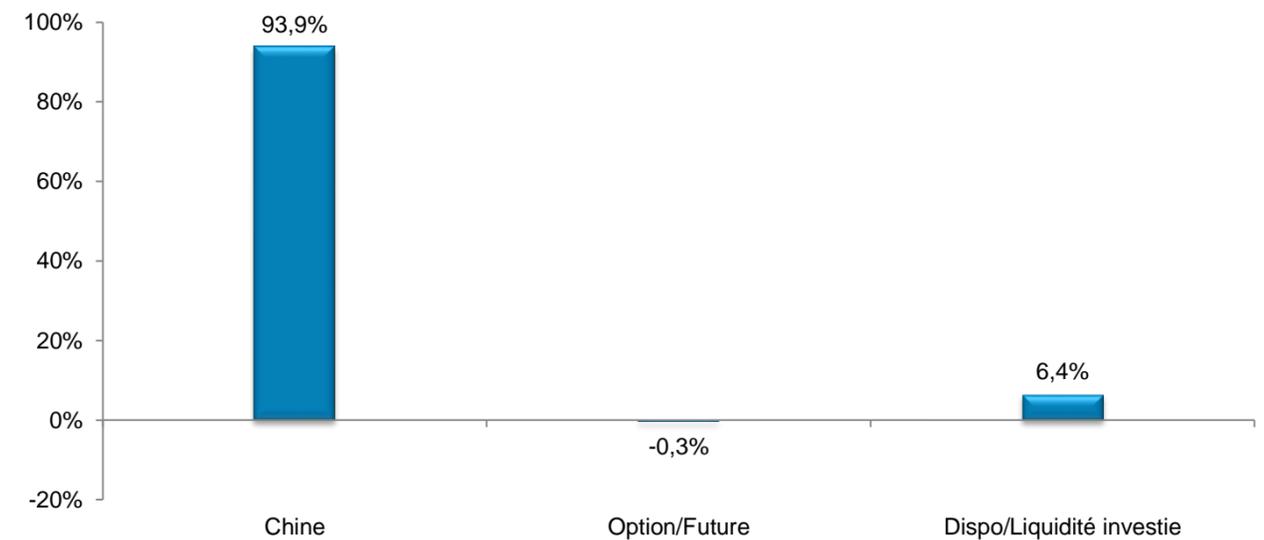
 @OFI_AM

Répartition par secteur



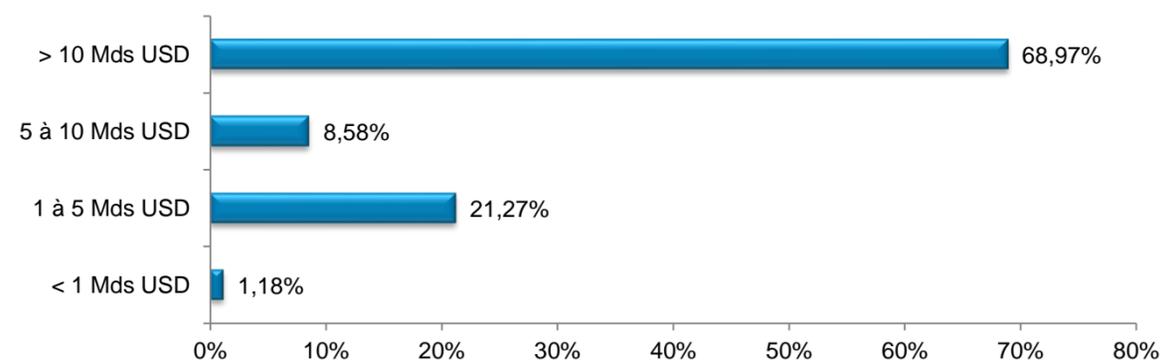
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



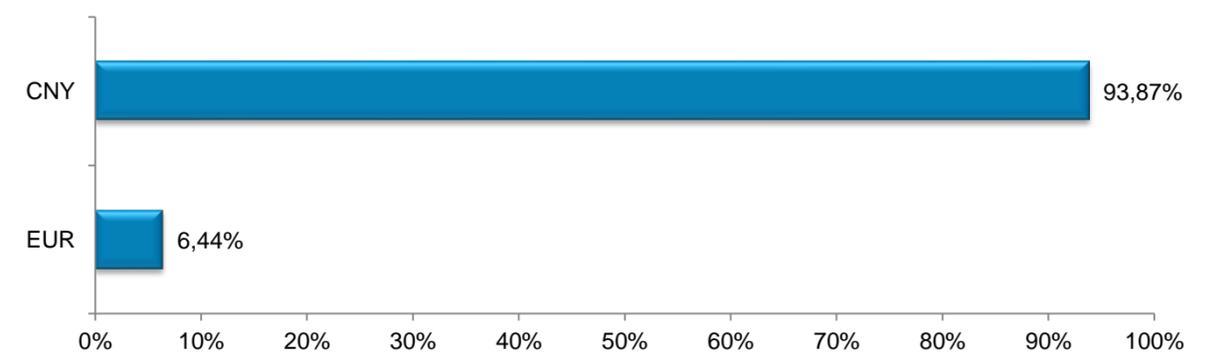
Sources : OFI AM & Factset

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.
0,96	-0,06	4,12%	-0,28	-0,40	50,98%	-13,93%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)		PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	7,78	7,03	Fonds	0,98	0,89

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