

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2020



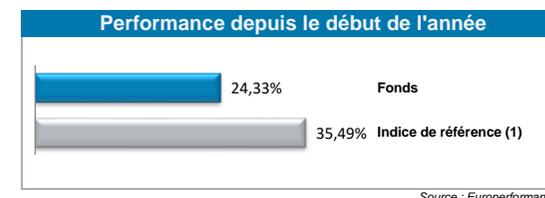
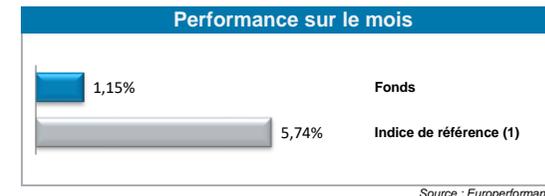
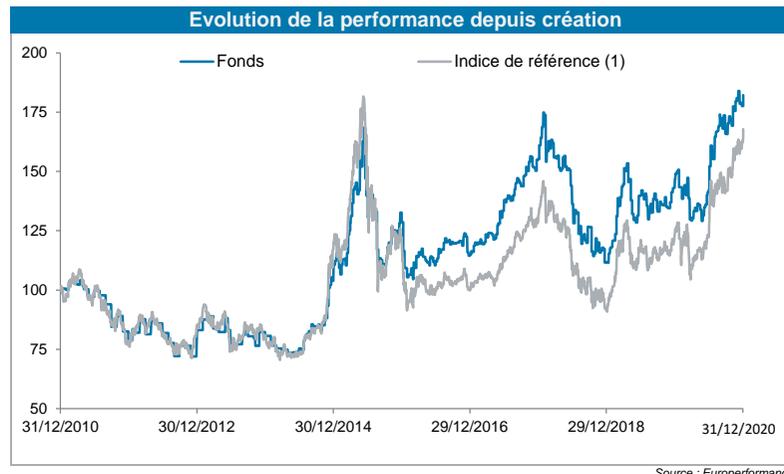
OFI Han est un compartiment du SIF* luxembourgeois Single Select Investment. Il est majoritairement investi en actions (60% mini.) sur le marché chinois local. Ce dernier est caractérisé par un large choix de valeurs, une dispersion sectorielle forte et des valorisations attractives offrant de nombreuses 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 31/12/2020

Valeur Liquidative (en USD) :	91 120,73
Actif net de la Part (en millions USD) :	26,52
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	47,13
Nombre de lignes :	37
Nombre d'actions :	35

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHAI 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 SHS2300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg



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	82,24%	18,07%	41,78%	19,41%	17,39%	22,05%	24,33%	21,19%	24,33%	21,19%	27,78%	9,95%
Indice de référence ⁽¹⁾	67,86%	22,08%	38,69%	20,00%	28,74%	22,37%	35,49%	23,20%	35,49%	23,20%	35,38%	18,30%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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	-0,93%	-1,49%	-7,55%	5,73%	-5,18%	7,51%	9,59%	3,60%	-3,87%	2,16%	6,40%	1,15%	24,33%	35,49%

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 - décembre 2020



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE	5,99%	43,85%	1,82%	Chine	Voyage et loisirs
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	4,53%	15,53%	0,61%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
PING AN INSURANCE GROUP	4,51%	-4,94%	-0,23%	Chine	Assurance
POLY REAL ESTATE GROUP	4,24%	-9,60%	-0,45%	Chine	Immobilier
CITIC SECURITIES	4,08%	-4,52%	-0,19%	Chine	Services financiers
SAIC MOTOR CORP	3,93%	-9,28%	-0,40%	Chine	Automobiles
YANGNONG CHEMICAL	3,88%	11,97%	0,41%	Chine	Chimie
WANHUA CHEMICAL GROUP	3,62%	10,32%	0,34%	Chine	Chimie
GOERTEK	3,49%	-3,29%	-0,12%	Chine	Technologie
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,20%	17,33%	0,47%	Chine	Santé
TOTAL	41,47%		2,26%		

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	5,99%	43,85%	1,82%	Chine	Voyage et loisirs
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	4,53%	15,53%	0,61%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,20%	17,33%	0,47%	Chine	Santé

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
POLY REAL ESTATE GROUP	4,24%	-9,60%	-0,45%	Chine	Immobilier
SAIC MOTOR CORP	3,93%	-9,28%	-0,40%	Chine	Automobiles
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,07%	-10,10%	-0,34%	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

L'Euro s'est apprécié face au US dollar au mois de décembre de 2.27%. Le prix du pétrole a monté : WTI Crude avance de 7% sur le mois. Le MSCI AC World gagne 4.53% et le Bloomberg Commodity Index avance de 4.97% en dollars. Le MSCI EM enregistre une hausse de +7.35% en USD sur le mois et le MSCI EM Europe prend 6.48% en USD.

Les marchés de la grande Chine ont enregistré des performances positives au mois de décembre sur le marché chinois local. L'indice CSI300 avance de 5.74% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng monte de 3.38% et l'indice HSCFI enregistre une hausse de +1.82% sur le mois. A Taiwan, l'indice TWSE est en hausse de 7.36%.

L'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 53 en décembre, soit légèrement en-dessous des attentes du marché (54.7). L'indice Caixin PMI composite s'élevait à 55.8. En décembre, les exportations avancent de 6.8% yoy et l'excédent commercial a atteint 70 milliards de dollars. Les réserves de change se sont stabilisées à 3150 milliards d'US dollar en décembre. La devise locale a avancé de 0.78% contre le billet vert sur le mois. En 2020, le CNY a connu une appréciation de 6.26% contre l'USD.

En décembre, les noms liés aux matériaux et les valeurs pharmaceutiques ont surperformés tandis que les noms liés au banque, IT ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentés par l'indice Chinext, ont sur-performé l'indice CSI 300 d'environ 7.5% en cny sur le mois.

L'exposition au marché d'OFI HAN est d'environ 95% en décembre. OFI Han a avancé de 1.15% durant le mois, en-dessous de son benchmark CSI 300 en USD de -475 bp. Le fonds n'était bénéficiaire de sa surpondération dans les secteurs financiers et pharma. En 2020, OFI Han est en hausse de 24,33%, soit une sous-performance de -11.38% vs son benchmark. Cette sousperformance s'explique essentiellement par notre sous-pondération aux secteurs « high growth », qui ont largement surperformé le benchmark.

Les marchés financiers de la zone Grande Chine ont été très porteurs en cette fin d'année 2020. Malgré la hausse de tension entre la Chine et les Etats-Unis pendant les derniers mois de la gouvernance de l'administration Trump et la découverte de la variante UK du Covid-19, les bourses chinoises ont terminé l'année 2020 en beauté sur l'optimisme régnant sur la reprise de l'économie chinoise. La croissance du PIB chinois devrait être au-dessus de 6% pour le premier trimestre 2021. Ainsi, la Chine et l'Union Européenne ont signé un accord sur les investissements après 7 années de négociations. L'accord concerne l'accès de marché, la propriété intellectuelle et le développement durable. Le nouveau président américain élu, Joe Biden devrait formuler une stratégie plus apaisée sur la relation Sino-américaine. Nous restons confiants sur la progression du marché chinois, et nous réfléchissons à une prise de profit ou des fenêtres de repositionnement pendant les prochains mois en fonction de l'évolution des marchés.

Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

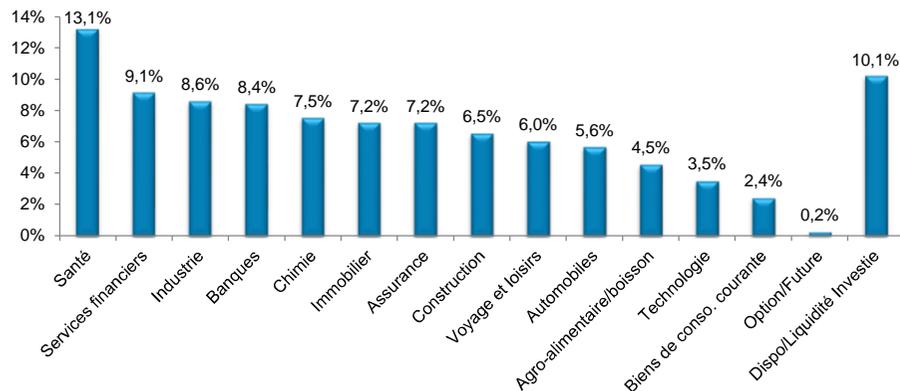
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC, investisseurs éligibles au sens du prospectus de l'OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la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

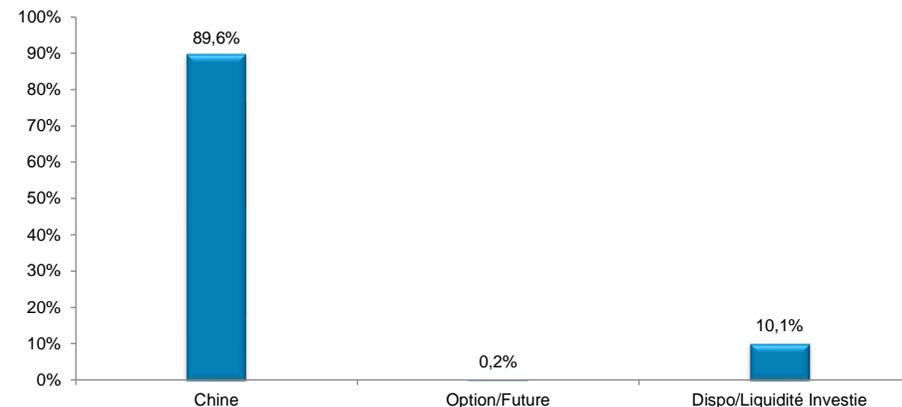


Répartition par secteur



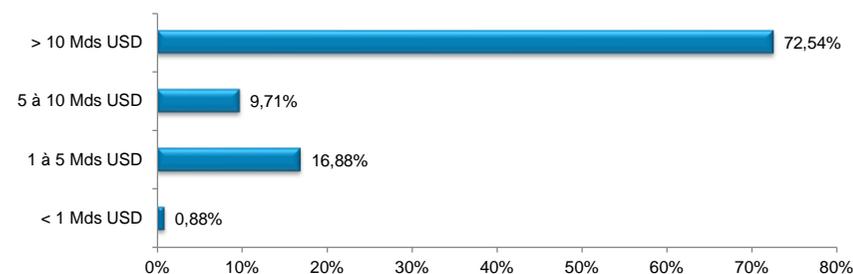
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



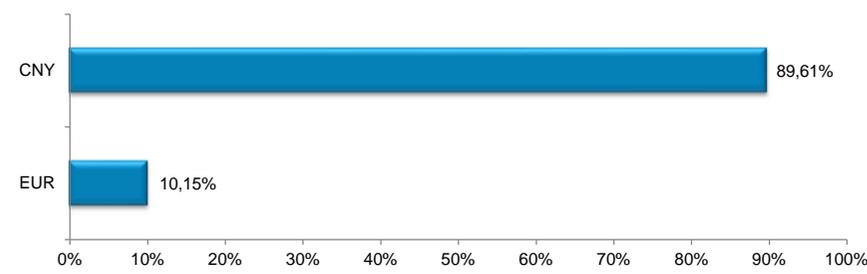
Sources : OFI AM & Factset

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.
0,88	-0,15	5,84%	0,44	-1,38	56,86%	-14,35%

Source : Europerformance

Données Financières

	PER 2020 (3)	PER 2021 (3)		PBV 2020 (4)	PBV 2021 (4)
Fonds	8,84	7,97	Fonds	1,06	0,97

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