

SSI OFI HAN C_USD

Reporting Mensuel - Actions - mai 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.

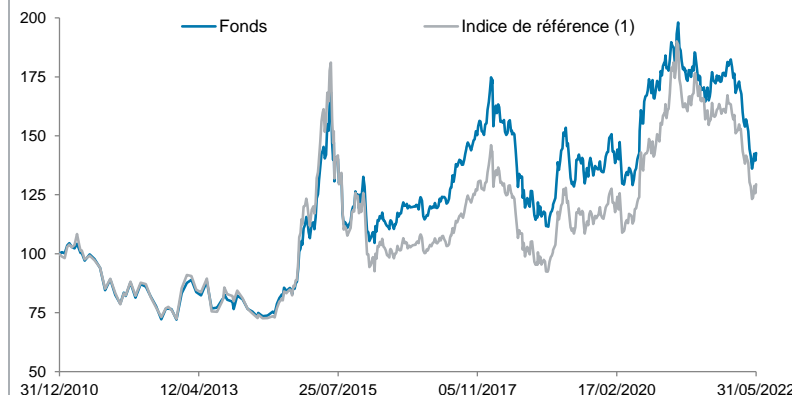
Chiffres clés au 31/05/2022

Valeur Liquidative (en USD) :	71 320,90
Actif net de la Part (en millions USD) :	21,62
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	38,80
Nombre de lignes :	37
Nombre d'actions :	35

Caractéristiques du fonds

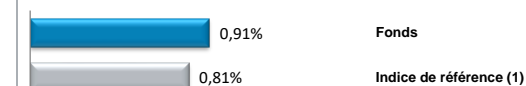
Code ISIN :	LU0575322465
Ticker Bloomberg :	SINOHOU LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Shanghai Shenzhen CSI 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion en titre :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



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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	42,64%	17,97%	11,23%	19,87%	9,37%	18,76%	-22,93%	15,53%	-21,78%	16,11%	-18,62%	-15,51%
Indice de référence ⁽¹⁾	29,72%	21,85%	20,03%	20,74%	16,89%	20,75%	-26,67%	16,60%	-20,71%	17,82%	-18,96%	-15,33%

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%								-21,78%	-20,71%

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	4,61%	-2,06%	-0,10%	Chine	Services financiers
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,27%	6,95%	0,28%	Chine	Aliments, boissons et tabac
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,75%	-3,29%	-0,13%	Chine	Services financiers
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,70%	-3,74%	-0,14%	Chine	Aliments, boissons et tabac
KWEICHOW MOUTAI	3,70%	-3,85%	-0,15%	Chine	Aliments, boissons et tabac
QINGDAO HAIER	3,41%	-4,51%	-0,16%	Chine	Produits et services de consommation
SICHUAN CHUANTOU ENERGY	3,39%	6,37%	0,20%	Chine	Services aux collectivités
PING AN INSURANCE GROUP	3,34%	-3,34%	-0,12%	Chine	Assurance
POLY REAL ESTATE GROUP	3,29%	-16,59%	-0,66%	Chine	Immobilier
SAIC MOTOR CORP	3,28%	5,02%	0,16%	Chine	Automobiles et pièces
TOTAL	36,75%		-0,81%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
GOERTEK	2,86%	13,24%	0,34%	Chine	Produits et services de consommation
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,27%	6,95%	0,28%	Chine	Aliments, boissons et tabac
B-SOFT	2,12%	14,58%	0,27%	Chine	Technologie

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	3,29%	-16,59%	-0,66%	Chine	Immobilier
GEMDALE CORP	2,48%	-18,86%	-0,58%	Chine	Immobilier
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,20%	-10,19%	-0,36%	Chine	Construction et matériaux

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,23%	3,25%
ZHEJIANG NHU	2,50%	2,27%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

En mai, le CSI 300 a cédé 2,19% en €. Sous-performant à la fois l'indice émergent et les marchés développés (-1,4% en €). Dans un environnement mondial où l'incertitude sur la croissance mondiale s'est ajoutée à la crainte d'inflation, les actions chinoises ont enregistré une forte volatilité sur la période. Les actions des géants de l'Internet (Tencent, Alibaba, JD.com etc) sont toujours sous pression. Cependant, ces valeurs commencent à se redresser à la fin du mois après la publication de résultats positifs d'Alibaba. Dans le même temps, les actions chinoises négociées à Shanghai et Shenzhen montrent davantage de signes de stabilité, malgré l'incertitude persistante liée à la crise sanitaire et à la politique zéro Covid.

Après avoir fait face à de fortes pressions à la vente depuis le début de l'année, les marchés chinois (tant domestiques que hongkongais) ont fait preuve d'une certaine résilience au mois de mai. Les cas quotidiens de covid en Chine sont tombés en dessous de 100 pour la première fois depuis le début du mois de mars. Par conséquent, les restrictions liées au Covid-19 ont commencé à s'assouplir à Pékin et à Shanghai. Le nombre de villes avec des restrictions de mobilité est tombé à 29 contre 45 récemment. Malgré un environnement difficile (les ventes au détail en avril ont chuté de 11% en glissement annuel, la production industrielle a reculé de 2,9% en glissement annuel...), les investisseurs ont récemment salué la relaxation des politiques de confinement et les mesures de relance supplémentaires. La PBoC a réduit la limite inférieure des taux hypothécaires pour les primo-accédants de 20bps à 4,4%. Le State Council a également annoncé un effort budgétaire supplémentaire (de 0,4% du PIB, en plus des 2,4% prévus initialement) pour soutenir l'économie, via des réductions d'impôt sur la TVA pour les entreprises (21 milliards de dollars), l'expansion du report des paiements d'assurance sociale (36 milliards de dollars), la réduction de la taxe sur l'achat d'automobiles (9 milliards de dollars), etc. Enfin, l'indice PMI de mai à 49,6 a été meilleur que prévu. Nous pensons que la dynamique économique de la Chine pourrait s'améliorer progressivement vers la fin de l'année. Du côté des entreprises, les perspectives de bénéfices pourraient également s'améliorer au 2S22.

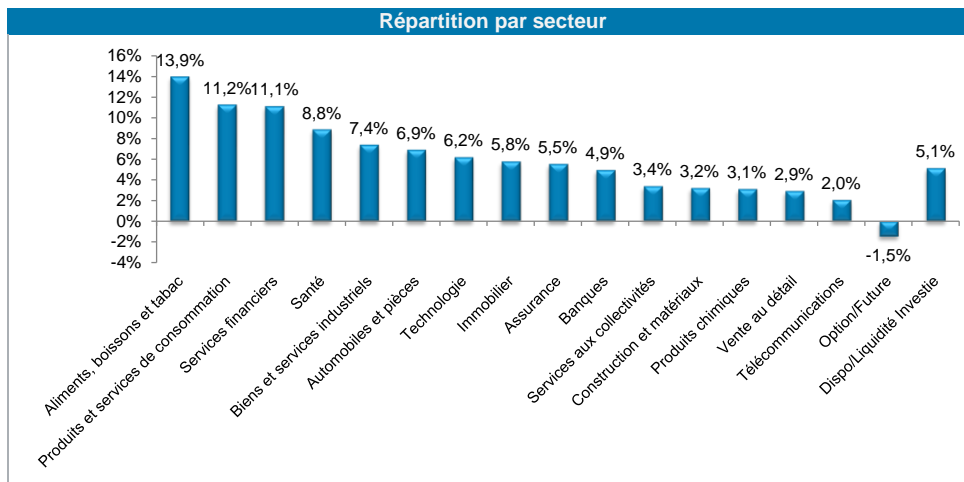
Dans ce contexte, OFI HAN a gagné 0,91%, surperformant son indice de 10bps sur le mois. Le fonds a bénéficié de sa sélection de titres tels que Yutong, Shenzhen salubris pharma, Hangzhou Hikvision, B-soft co et Yunan Baiyao. Nous pensons que le niveau de valorisation des marchés chinois est quasiment au plus bas historique. Ces marchés chinois pourraient 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).

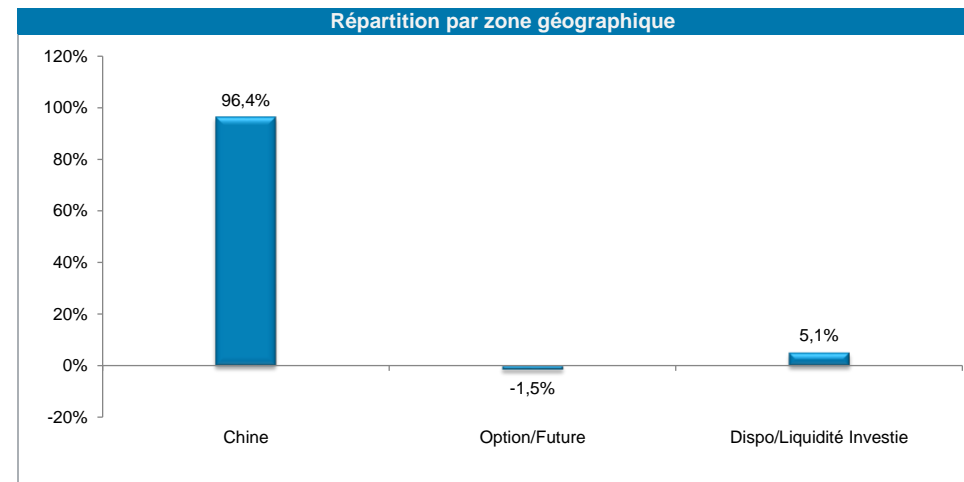
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

SSI OFI HAN C_USD

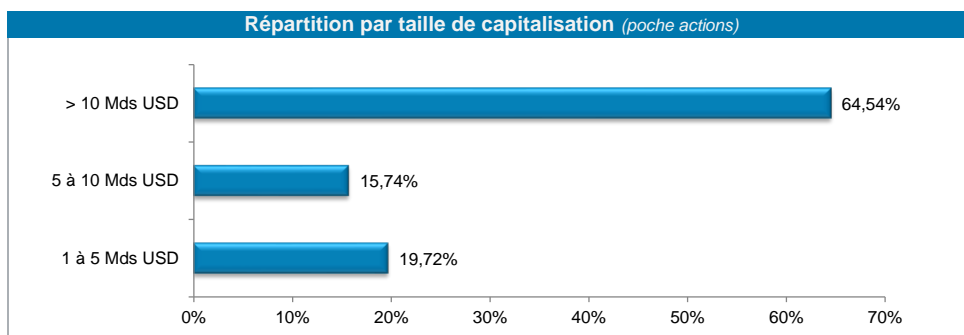
Reporting Mensuel - Actions - mai 2022



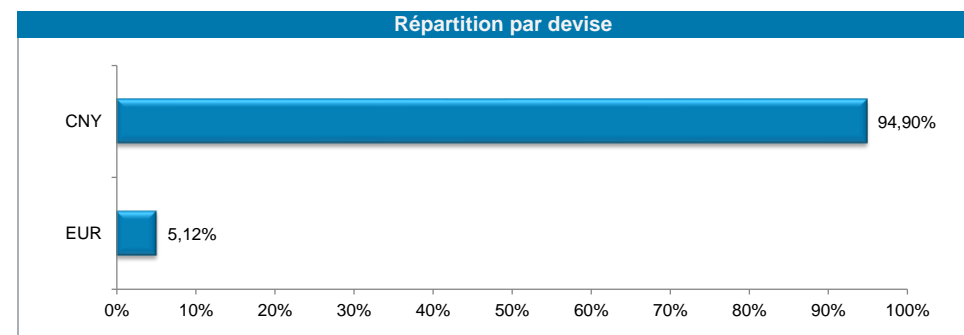
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset



Sources : OFI AM & Factset

Indicateurs statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence⁽¹⁾ sur 1 an glissant)

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,84	-0,01	6,80%	-0,92	0,83	47,06%	-25,42%

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