

# SSI OFI HAN C\_USD

Reporting Mensuel - Actions - décembre 2019



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 31/12/2019

Valeur Liquidative (en USD) :	73 291,60
Actif net de la Part (en millions USD) :	26,10
Actif net Total des Parts (en millions USD) :	45,70
Nombre de lignes :	34
Nombre d'actions :	33

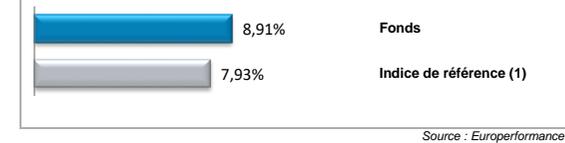
## Caractéristiques du fonds

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 :	OFI LUX
Société de gestion déléguée :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérants :	Xinghang LI - Marion BALESTIER
Forme juridique :	SIF
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devises :	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 SHANGHAI & SHENZHEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS Bank
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

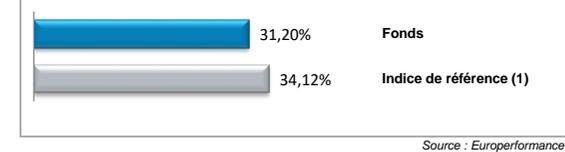
## Evolution de la performance depuis création



## 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 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI OFI HAN C_USD	46,58%	17,69%	32,36%	27,49%	27,28%	19,45%	31,20%	19,34%	31,20%	19,34%	4,80%	10,11%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	24,12%	21,95%	3,25%	25,76%	23,47%	18,81%	34,12%	21,08%	34,12%	21,08%	5,59%	10,06%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2014	-5,08%	-1,51%	-2,93%	0,46%	0,31%	2,27%	4,46%	3,89%	3,31%	1,46%	8,93%	18,44%	37,28%	48,00%
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%

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	5,25%	1,26%	0,07%	Chine	Assurance
POLY REAL ESTATE GROUP	5,14%	11,10%	0,55%	Chine	Immobilier
CHINA INTL TRAVEL	4,97%	5,17%	0,26%	Chine	Voyage et loisirs
CITIC SECURITIES	4,16%	17,09%	0,65%	Chine	Services financiers
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,86%	18,55%	0,65%	Chine	Construction
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	3,74%	5,39%	0,21%	Chine	Agro-alimentaire/boisson
CHINA STATE CONSTRUCTION	3,54%	8,97%	0,31%	Chine	Construction
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	3,37%	9,64%	0,32%	Chine	Services financiers
SAIC MOTOR CORP	3,34%	1,64%	0,06%	Chine	Automobiles
HAITONG SECURITIES	3,33%	11,49%	0,37%	Chine	Services financiers
<b>TOTAL</b>	<b>40,70%</b>		<b>3,46%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CITIC SECURITIES	4,16%	17,09%	0,65%	Chine	Services financiers
ANHUI CONCH CEMENT CO	3,86%	18,55%	0,65%	Chine	Construction
GUANGDONG JANUS INTELLIG	2,01%	35,86%	0,57%	Chine	Technologie

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TASLY PHARMACEUTICAL	1,61%	0,12%	0,00%	Chine	Santé
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY	2,44%	0,27%	0,01%	Chine	Industrie
ZHENGZHOU YUTONG BUS	1,72%	0,64%	0,01%	Chine	Automobiles

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 de décembre : sur le marché chinois local, l'indice CSI300 progresse de 7% en devise locale. Sur le marché de Hong Kong, l'indice Hang Seng gagne 7% et l'indice HSCFI progresse de 8,41%. A Taiwan, l'indice TWSE gagne 1,15% en décembre. Les indicateurs des activités publiées ont confirmé la bonne tenue de l'économie chinoise en décembre: l'indice officiel Caixin PMI manufacturier s'est affiché à 51,5, au-dessus des attentes du marché. L'indice Caixin PMI composite était à 52,6. Les exportations avançaient (yoy) de 9% en CNY. L'excédent commercial a atténué 329,27 milliard d'USD. Les réserves de change se sont stabilisées : 3107 milliards d'US dollar en décembre. La devise locale a gagné 1% contre le billet vert sur le mois. Depuis le début de l'année, le CNY a enregistré une dépréciation d'environ 1,23% contre l'USD.

En décembre, les noms liés à l'immobilier, la construction, les banques et les télécoms ont surperformé tandis que les noms liés à la consommation, les producteurs électroménagers et la santé ont sous-performé le benchmark. Les entreprises de croissance, représentées par l'indice Chinext, ont surperformé l'indice CSI 300 de 1% sur le mois.

L'exposition au marché du fonds SSI OFI HAN est de 92,93% en décembre. Le fonds progresse de 8,91% durant le mois, surperformant son benchmark CSI 300 en USD de 98 bps. Le fonds était bénéficiaire de sa surpondération dans le segment « High Growth ». La sélection de titres comme Guangdong Janu et Yangnong chemical a été payante. Par contre, la sous-performance du secteur pharmaceutique a encore une fois coûté au fonds.

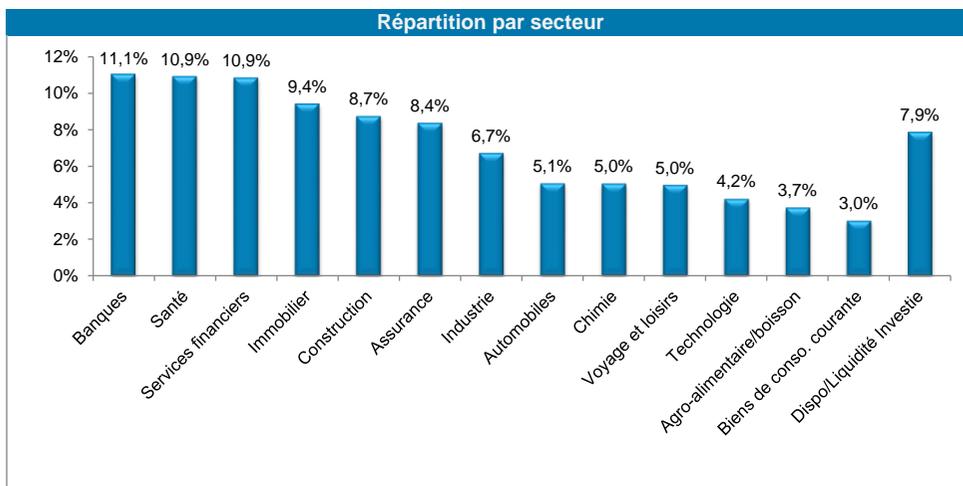
Depuis le début de l'année, SSI OFI Han a sous-performé son indice de référence de 292 bps.

L'année 2019 se termine sur le terrain « Bull Market » pour les marchés chinois. Malgré la crainte d'une intensification de la guerre commerciale, la croissance chinoise reste forte. Les entreprises chinoises ont ainsi enregistré des résultats solides sur l'année 2019. Le niveau de valorisation des marchés se situe à un niveau raisonnable par rapport à son potentiel de croissance. Néanmoins, nous commençons l'année 2020 avec plusieurs éléments d'incertitude comme l'évolution de taux bas dans le contexte global, les perspectives sur la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis et le résultat de l'élection américaine. Les fondamentaux économiques des principales économies émergentes sont pour l'instant solide. Nous restons prudemment optimistes pour l'année 2020.

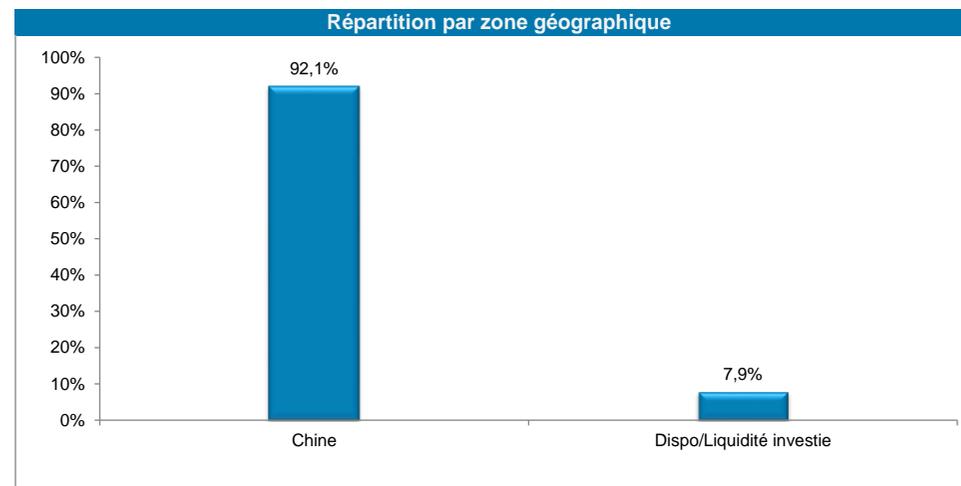
Xinghang LI - Marion BALESTIER - Gérant(s)

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).

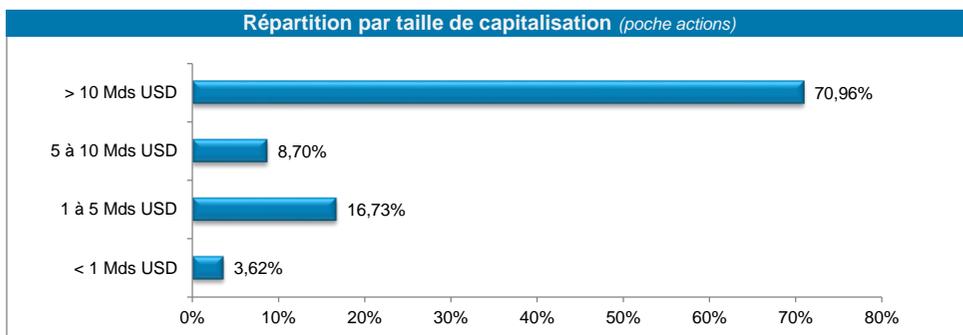
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr



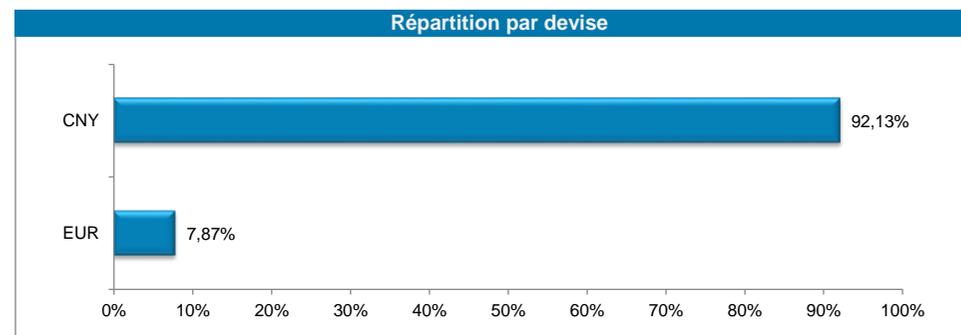
Sources : OFI AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,99	-0,01	3,59%	1,43	-0,35	60,78%	-16,28%

Source : Europerformance

### Données Financières

	PER 2019 (3)	PER 2020 (3)	PBV 2019 (4)	PBV 2020 (4)
Fonds	8,61	8,08	1,18	1,07

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)