

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



SSI Ofi Invest 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.

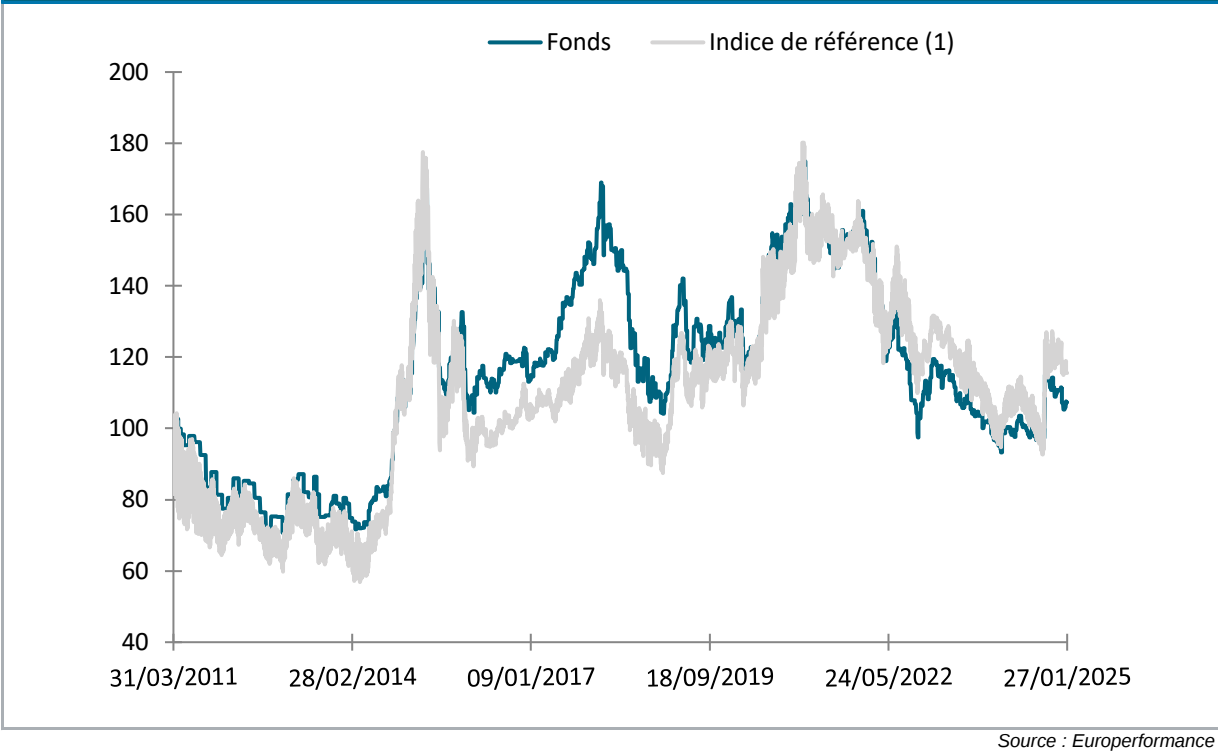
Chiffres clés au 27/01/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	53 633,05
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,51
Nombre de lignes :	25
Nombre d'actions :	24
Taux d'exposition actions (en engagement) :	90,83%

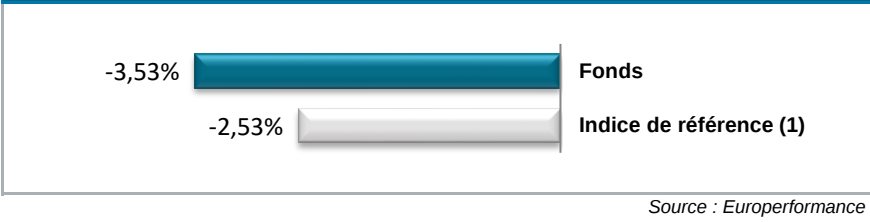
Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0575320410
Ticker :	SINOCE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	China Securities Index 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion en titre :	OFI Invest Lux
Société de gestion déléguée :	SYNCICAP AM
Gérant(s) :	Xinghang LI - Peggy LI
Forme juridique :	SIF
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	31/03/2011
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 & SHENZEN 300 en USD (ticker Bloomberg SHSZ300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS BANK (Luxembourg)
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

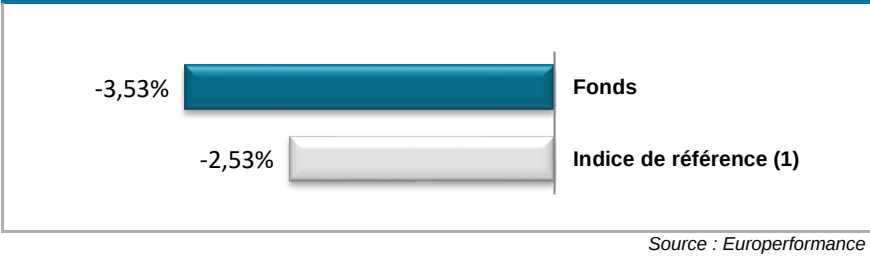
Evolution de la performance depuis création



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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI Ofi Invest HAN C_EUR	7,27%	18,47%	-17,54%	18,50%	-27,60%	18,28%	13,96%	21,09%	-3,53%	-	8,42%	-3,11%
Indice de référence ⁽¹⁾	6,75%	22,32%	-9,06%	21,36%	-26,71%	22,33%	17,32%	27,75%	-2,53%	-	10,32%	-3,91%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-2,25%	-2,45%	-7,99%	5,23%	-3,73%	8,47%	14,31%	4,44%	-3,91%	2,08%	6,26%	1,02%	9,67%	3,12%
2021	-0,80%	3,47%	-5,48%	0,17%	4,11%	-5,60%	-5,97%	2,40%	2,13%	0,26%	1,61%	4,31%	-0,18%	4,66%
2022	-7,97%	0,39%	-8,25%	-8,93%	0,98%	6,15%	-8,65%	-2,23%	-9,31%	-9,61%	12,32%	0,30%	-31,74%	-23,44%
2023	7,95%	-2,84%	0,75%	-2,09%	-5,34%	-1,83%	5,95%	-6,75%	-0,78%	-1,65%	-0,08%	-2,40%	-9,60%	-16,07%
2024	-5,24%	6,27%	-1,82%	3,95%	-1,68%	-1,98%	0,57%	-0,90%	17,33%	-3,75%	-0,82%	1,27%	11,94%	18,87%
2025	-3,53%												-3,53%	-2,53%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : China Securities Index 300 en USD

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12
• FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
YUTONG BUS LTD A	9,27%	7,03%	0,59%	Chine	Biens et services industriels
CITIC SECURITIES LTD A	7,25%	-8,51%	-0,65%	Chine	Services financiers
KWEICHOW MOUTAI LTD A	5,47%	-6,69%	-0,38%	Chine	Aliments, boissons et tabac
BANK OF CHINA LTD A	5,32%	-1,98%	-0,10%	Chine	Banques
GUOTAI JUNAN SECURITIES LTD A	5,29%	-5,79%	-0,31%	Chine	Services financiers
SICHUAN CHUANTOU ENERGY LTD A	5,18%	-8,71%	-0,48%	Chine	Services aux collectivités
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	4,41%	-4,29%	-0,19%	Chine	Assurance
HAIER SMART HOME LTD A	4,30%	-3,34%	-0,14%	Chine	Produits et services de consommation
SHENZHEN SALUBRIS PHARMACEUTICALS	3,98%	-4,39%	-0,18%	Chine	Santé
YUNNAN BAIYAO GROUP LTD A	3,86%	-4,26%	-0,17%	Chine	Santé
TOTAL	54,32%		-2,01%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
YUTONG BUS LTD A	9,27%	7,03%	0,59%	Chine	Biens et services industriels
GOERTEK INC A	2,29%	6,59%	0,14%	Chine	Biens et services industriels
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	3,44%	2,50%	0,08%	Chine	Banques

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SAIC MOTOR CORP LTD A	3,78%	-18,09%	-0,80%	Chine	Automobiles et pièces
CITIC SECURITIES LTD A	7,25%	-8,51%	-0,65%	Chine	Services financiers
SICHUAN CHUANTOU ENERGY LTD	5,18%	-8,71%	-0,48%	Chine	Services aux collectivités

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

Mouvements

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HAINAN POLY PHARM LTD A	0,51%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En janvier, l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 a reculé de 3,57 % en EUR (-2,26 % en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (+0,97 % en EUR) et l'indice MSCI World (+2,77 % en EUR). Le marché a suivi une trajectoire de performance en forme de « V » au cours du mois, reflétant les volatilités liées aux anticipations concernant les relations sino-américaines et la trajectoire de croissance potentielle de la Chine en 2025. Les domaines clés à surveiller incluent les mesures de relance chinoises, la stabilisation du marché immobilier, les résultats du quatrième trimestre 2024, ainsi que la phase de désescalade des tensions sino-américaines.

Au cours du mois, l'inclusion de Tencent et de CATL dans la liste DoD 1260H CMC a suscité des inquiétudes quant à un désengagement potentiel des investisseurs américains. Cette décision s'inscrit dans la stratégie plus large des États-Unis visant à contrer la politique chinoise de Fusion Militaire-Civile. Elle souligne la sensibilité du marché aux développements géopolitiques.

Juste avant la fermeture du marché domestique chinois pour les congés du Nouvel An lunaire, DeepSeek a bouleversé le secteur technologique mondial en redéfinissant le récit chinois de l'IA. L'émergence de DeepSeek a mis en lumière un écosystème florissant d'IA en Chine, allant de l'infrastructure cloud aux applications et aux appareils intelligents intégrant l'IA. Le déploiement de l'IA de périphérie (Edge AI) pourrait également créer de nouveaux cas d'usage pour l'électronique grand public, stimulant potentiellement les mises à niveau matérielles.

En janvier, le marché offshore chinois a surperformé le marché onshore. Cette divergence reflète des sentiments et des priorités d'investissement distincts. Les investisseurs domestiques suivent de près les chiffres de la consommation et du tourisme pendant le Nouvel An chinois, ainsi que les bénéficiaires et les pré-publications des résultats 2024. Par ailleurs, le marché chinois a été fermé durant la dernière semaine du mois pour les festivités du Nouvel An chinois.

Dans ce contexte, OFI Invest HAN a affiché une baisse de 3,53 % sur le mois. Le fonds a sous-performé de 1 % en raison de la sélection des titres. Bien que les marchés chinois aient progressé de plus de 20% en 2024, nous restons convaincus que le rerating des marchés chinois devrait se poursuivre en 2025.

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

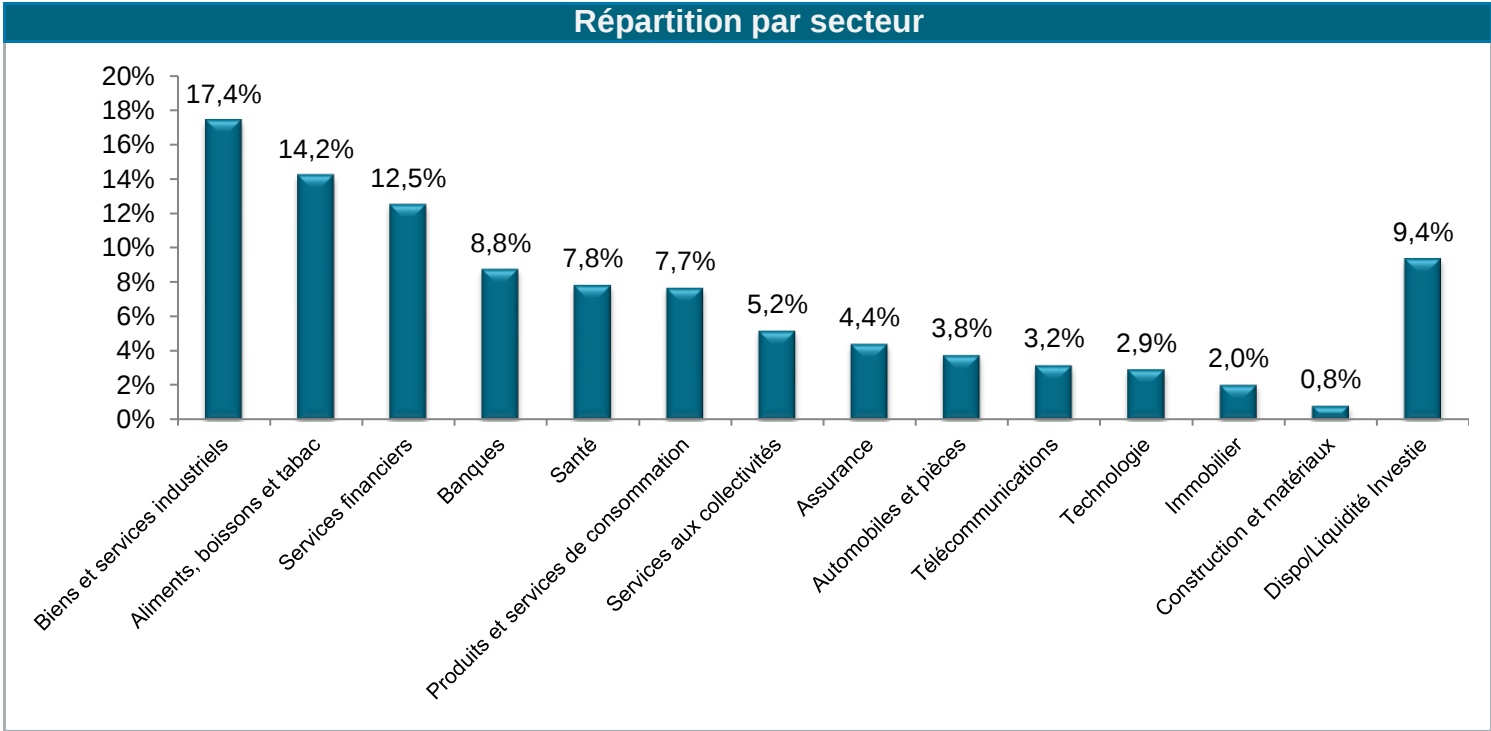
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

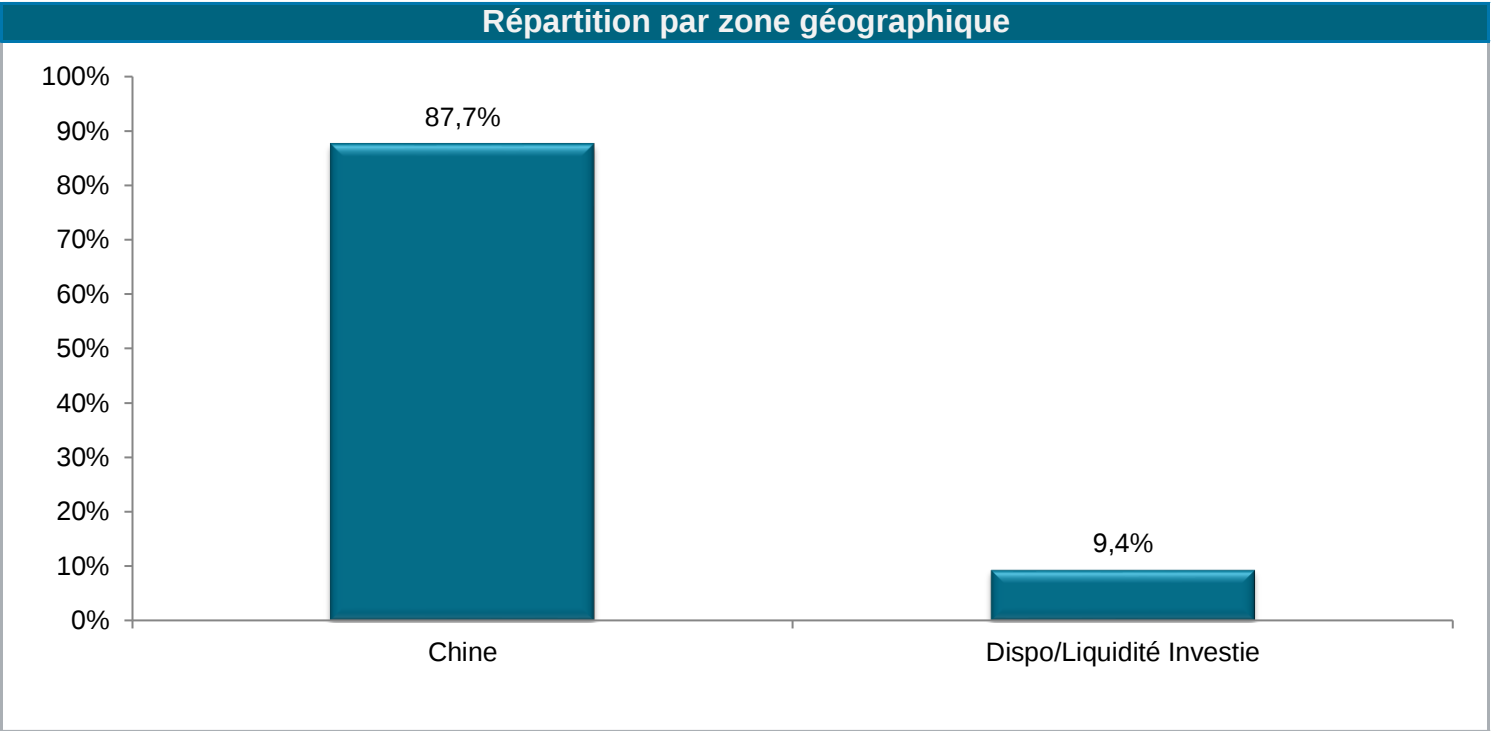
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

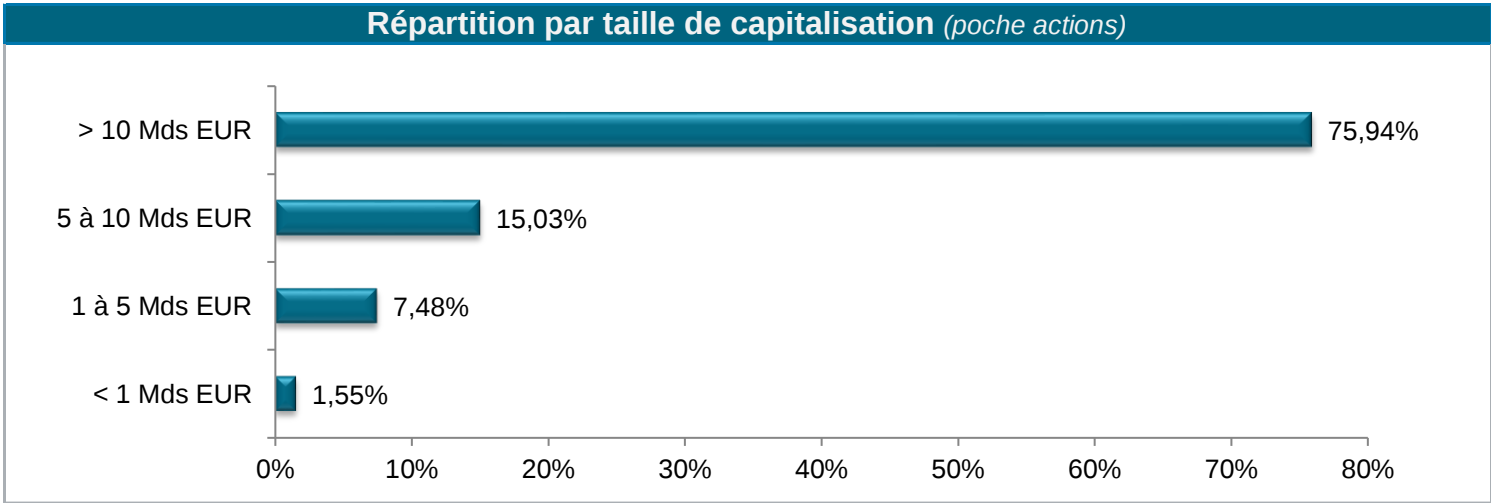
Reporting Mensuel - Actions - janvier 2025



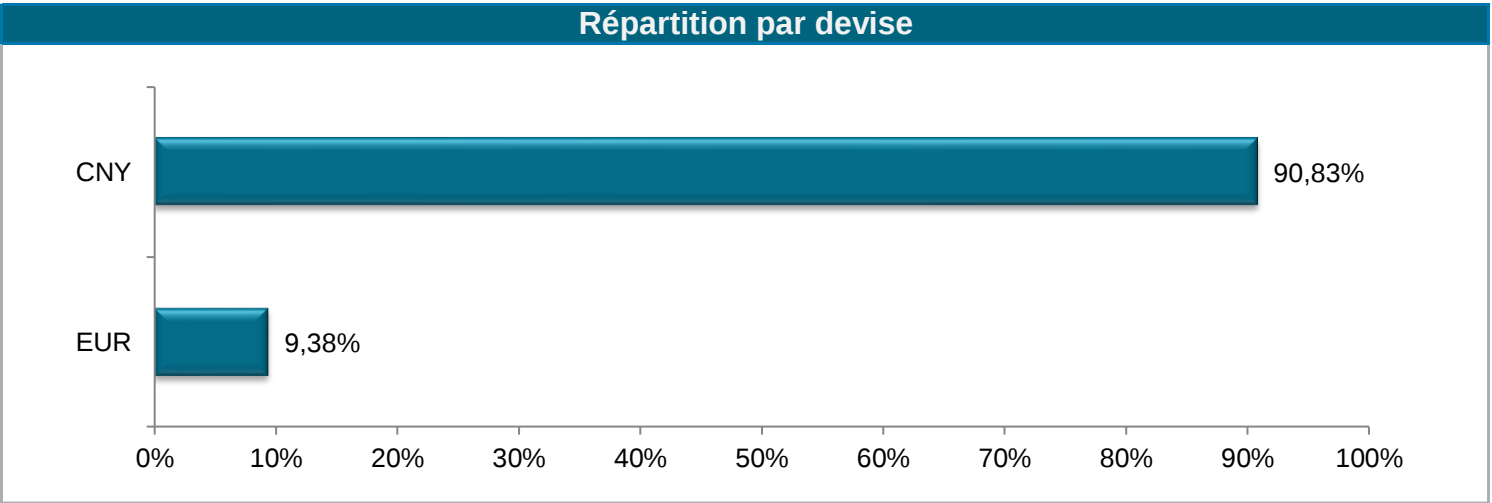
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest AM & Factset



Source : OFI Invest 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.
0,73	0,02	9,48%	0,50	-0,64	50,00%	-8,49%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : China Securities Index 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. 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 et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com