

# SSI Ofi Invest HAN C\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



SSI Ofi Invest Han est un compartiment du SIF luxembourgeois Single Select investment. Il est investi à hauteur de 85% minimum de son actif net dans les actions du compartiment de la SICAV Global Fund dénommé Ofi Invest ESG China Equity All Shares.

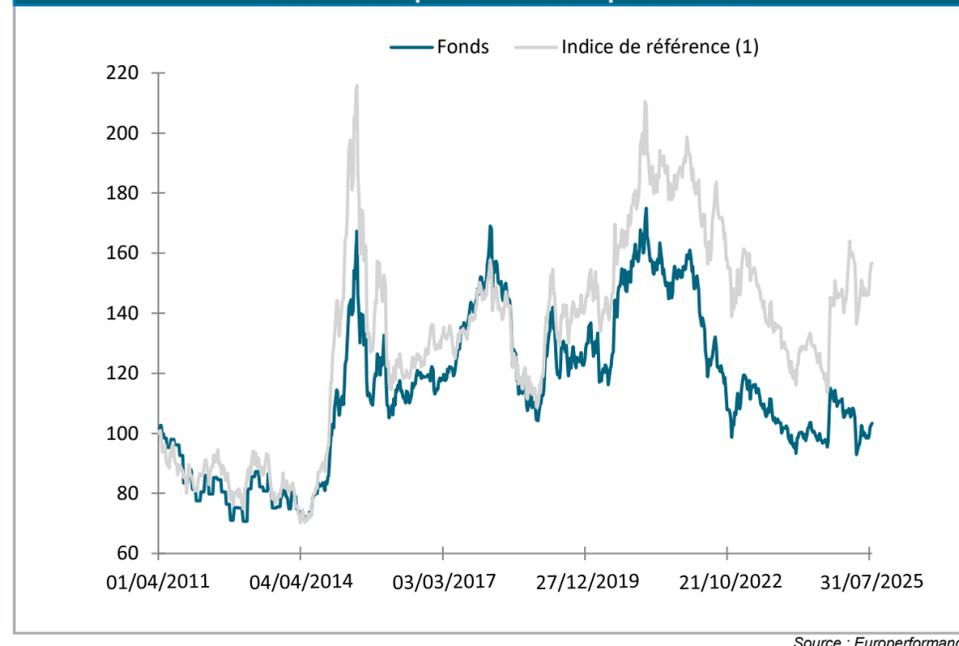
## Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	51 660,85
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,30
Nombre de lignes :	38
Nombre d'actions :	37
Taux d'exposition actions (en engagement) :	96,81%

## Caractéristiques du fonds

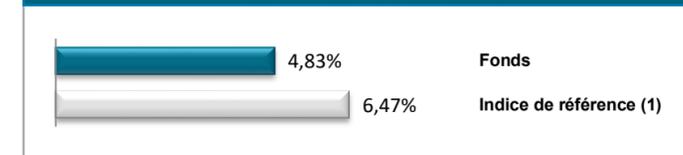
Code Isin :	LU0575320410
Ticker :	SINOHCE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	China Securities Index 300 puis Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index à partir du 02/01/2025
Principaux risques :	Risques de capital et performance 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



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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI Ofi Invest HAN C_EUR	3,32%	18,42%	-29,54%	17,59%	-15,09%	18,06%	4,44%	22,64%	-7,30%	15,98%	-3,68%	7,35%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	45,38%	21,94%	-5,53%	19,36%	-14,62%	19,93%	26,28%	24,56%	-7,40%	20,51%	7,66%	11,67%

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%	-1,67%	-0,80%	-8,41%	3,55%	0,15%	4,83%						-7,30%	-7,40%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : China Securities Index 300 puis Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return Index à partir du 02/01/2025

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# SSI Ofi Invest HAN C\_EUR

Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



SSI Ofi Invest Han étant investi à plus de 85% dans les actions d'Ofi Invest ESG China Equity All Shares, les données ci-après sont celles du fonds Ofi Invest ESG China Equity All Shares.

## 10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
TENCENT HOLDINGS LTD	9,11%	12,14%	1,11%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	8,08%	8,07%	0,65%	Chine	Vente au détail
XIAOMI CORP	4,38%	-9,07%	-0,40%	Chine	Télécommunications
NETEASE INC	3,65%	-0,65%	-0,02%	Chine	Produits et services de consommation
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,53%	9,41%	0,33%	Taiwan	Technologie
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	3,37%	4,24%	0,14%	Chine	Banques
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	3,32%	7,19%	0,24%	Chine	Biens et services industriels
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET LTD A	3,29%	65,39%	2,15%	Chine	Télécommunications
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	3,24%	11,00%	0,36%	Chine	Assurance
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	3,11%	18,65%	0,58%	Chine	Ressources de base
<b>TOTAL</b>	<b>45,09%</b>		<b>5,14%</b>		

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

## 3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET LTD A	3,29%	65,39%	2,15%	Chine	Télécommunications
TENCENT HOLDINGS LTD	9,11%	12,14%	1,11%	Chine	Technologie
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	8,08%	8,07%	0,65%	Chine	Vente au détail

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

## 3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
XIAOMI CORP	4,38%	-9,07%	-0,40%	Chine	Télécommunications
CHINA YANGTZE POWER LTD A	2,46%	-5,63%	-0,14%	Chine	Services aux collectivités
SHANDONG GOLD-MINING LTD A	1,98%	-6,02%	-0,12%	Chine	Ressources de base

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

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD	1,37%	0,67%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AIA GROUP LTD	1,34%	0,66%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

En juillet l'indice Bloomberg China Large & Mid Cap UCIT Total Return a progressé de 7,10% en EUR (+4,43% in USD), surperformant l'indice MSCI Emerging Markets (+5,04% en EUR) et l'indice MSCI World (+4,33% en EUR). Le marché chinois a affiché une solide performance en juillet, stimulée par la montée en puissance de la narration anti-involution dans les échanges domestiques et internationaux. Les actions A chinoises ont poursuivi leur tendance haussière pour une cinquième semaine consécutive, tandis que l'indice Hang Seng a brièvement franchi le seuil symbolique des 25 000 points, atteignant ainsi son plus haut niveau depuis trois ans et demi.

A l'échelle macroéconomique, le climat de marché s'est amélioré grâce à plusieurs facteurs : une croissance robuste du PIB réel au deuxième trimestre 2025, la poursuite des discussions commerciales entre les États-Unis et la Chine, des flux d'investissements soutenus via le programme Southbound, des accords de licences externes dans les biotechnologies, ainsi que l'impact de la politique anti-involution, qui a favorisé les valeurs de l'énergie et des matériaux en anticipant un redressement des prix et des marges bénéficiaires. En parallèle à la maîtrise de l'offre, la Chine a également annoncé un projet de méga-barrage au Tibet, d'un montant de 1,2 billion de RMB, dont la réalisation s'étalera sur 10 à 20 ans. Les secteurs de l'IA et des technologies ont également bénéficié de l'annonce selon laquelle NVIDIA aurait reçu l'autorisation de reprendre les livraisons de ses puces H20 vers la Chine, après une interdiction de trois mois.

En juillet, le rebond des secteurs de l'énergie et de la santé, sur lesquels notre positionnement était limité, a pesé sur la performance globale du portefeuille. Début juillet, le gouvernement chinois a publié 16 mesures visant à soutenir le développement de médicaments innovants, l'évaluation réglementaire, l'accès hospitalier et le remboursement. Dans un contexte de relations sino-américaines plus détendues, le secteur de la santé a enregistré une forte progression, notamment parmi les entreprises spécialisées dans les médicaments innovants, soutenues par l'annonce de nouveaux accords de licence avec de grands groupes pharmaceutiques internationaux.

Dans ce contexte, le fonds OFI INVEST HAN a enregistré une hausse de 4,83% sur le mois, contre une progression de 6,47% pour l'indice de référence. Le fonds affiche ainsi une sous-performance de 1,88%, principalement liée à une sous-pondération des secteurs de l'énergie et de la santé. Nous anticipons une amélioration des résultats lors de la prochaine saison de publications, portée par les gains d'efficacité générés par l'IA, la réduction des coûts, ainsi que l'ajustement positif des prévisions annuelles dans les technologies.

Xinghang LI - Peggy Li - Gérant(s)

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

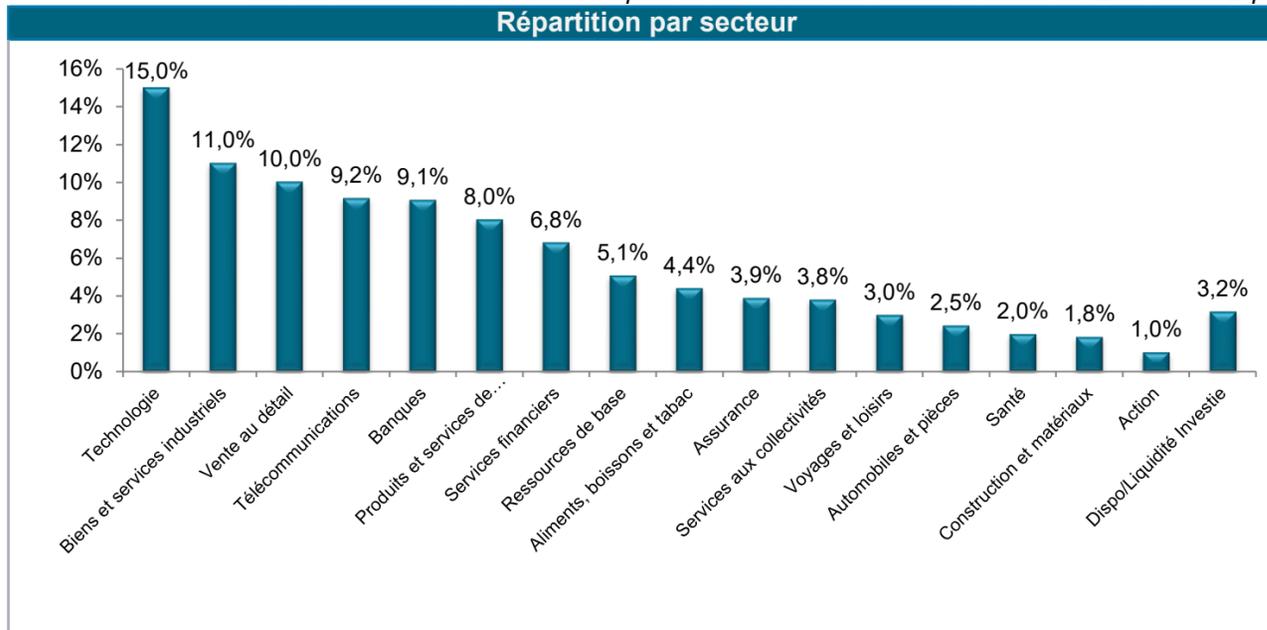
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# SSI Ofi Invest HAN C\_EUR

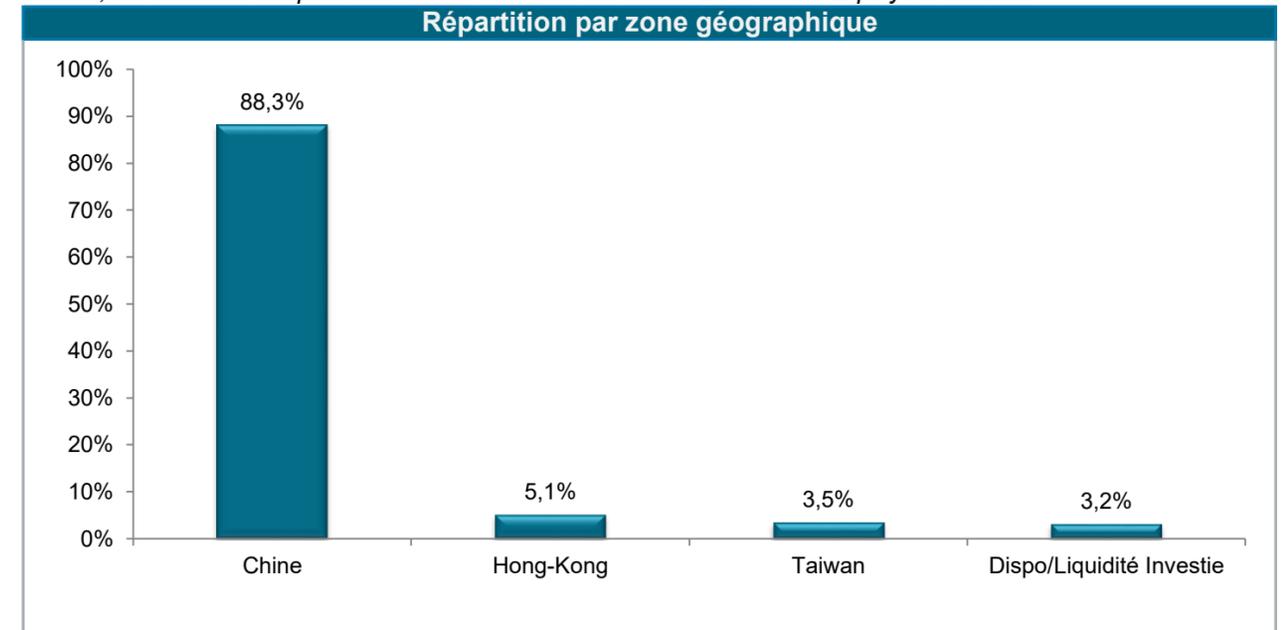
Reporting Mensuel - Actions - juillet 2025



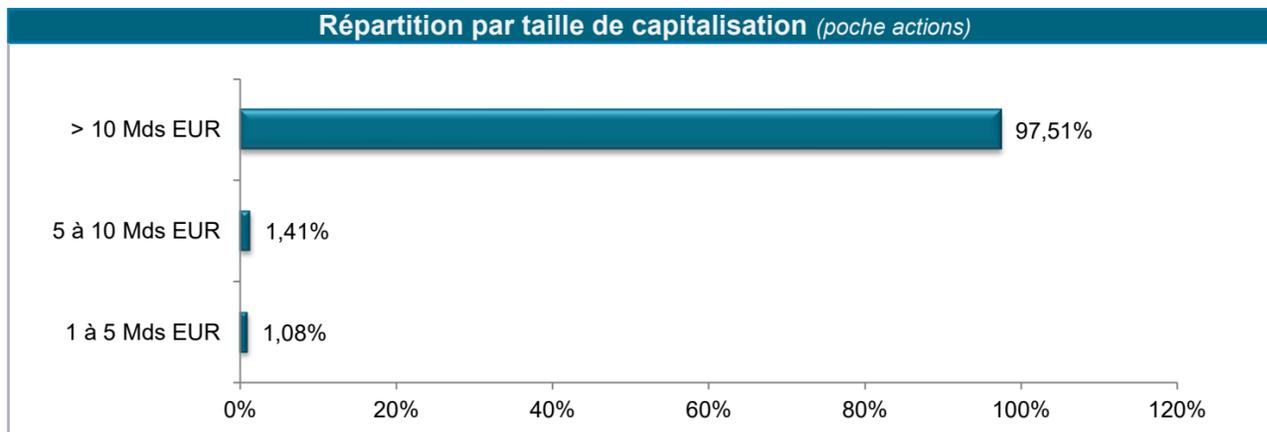
SSI Ofi Invest Han étant investi à plus de 85% dans les actions d'Ofi Invest ESG China Equity All Shares, les données ci-après sont celles du fonds Ofi Invest ESG China Equity All Shares.



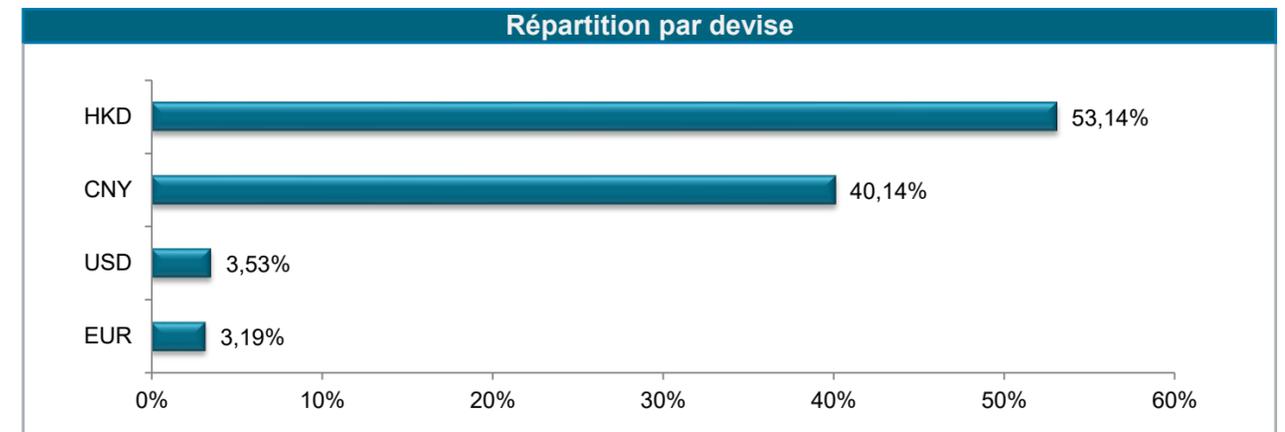
Source : OFI Invest AM& Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,72	-0,27	13,15%	0,11	-1,55	50,98%	-19,21%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : MSCI China All Shares Net Total Return

(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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com