

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - février 2024



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 29/02/2024

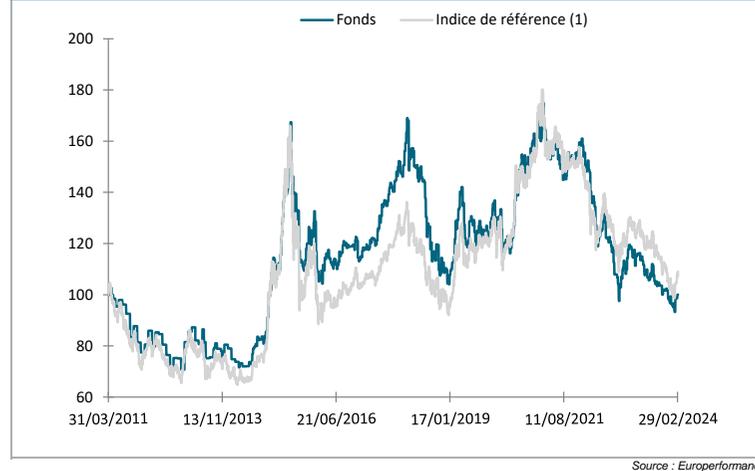
Valeur Liquidative (en euros) :	50 012,17
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,13
Nombre de lignes :	27
Nombre d'actions :	26
Taux d'exposition actions (en engagement) :	88,45%

Caractéristiques du fonds

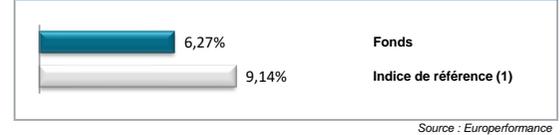
Code Isin :	LU0575320410
Ticker :	SINOHCE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	China Securities Index 300
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risque de marché : actions, émergents Risque de change
Société de gestion en titre :	OFI Invest 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 SHS2300).
Frais courants :	1,80%
Dépositaire :	CACEIS BANK (Luxembourg)
Valorisateur :	FASTNET Luxembourg

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

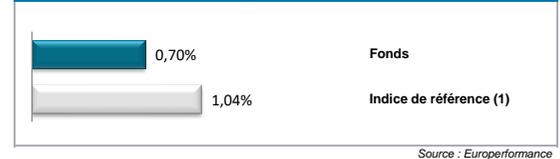
Evolution de la performance depuis création



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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI Ofi Invest HAN C_EUR	0,02%	17,99%	-21,10%	18,19%	-39,57%	15,96%	-13,21%	14,95%	0,70%	-	-4,17%	-1,72%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,69%	21,88%	-0,93%	19,58%	-40,83%	18,13%	-16,65%	16,82%	1,04%	-	-5,36%	-0,30%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	6,75%	13,72%	5,71%	1,31%	-11,40%	6,94%	-0,26%	-5,21%	0,10%	1,73%	-1,02%	8,55%	9,67%	3,12%
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%	21,18%	24,30%
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%											0,70%	3,14%

Source : Europerformance

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 - février 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ZHENGZHOU YUTONG BUS	7,09%	23,47%	1,43%	Chine	Biens et services industriels
KWEICHOW MOUTAI	6,79%	5,81%	0,40%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CITIC SECURITIES	6,02%	4,10%	0,25%	Chine	Services financiers
SICHUAN CHUANTOU ENERGY	5,37%	1,03%	0,06%	Chine	Services aux collectivités
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	4,73%	3,48%	0,17%	Chine	Services financiers
BANK OF CHINA	4,58%	3,67%	0,17%	Chine	Banques
SHENZHEN SALUBRIS	4,09%	12,82%	0,49%	Chine	Santé
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,03%	10,97%	0,42%	Chine	Aliments, boissons et tabac
QINGDAO HAIER	3,92%	8,18%	0,31%	Chine	Produits et services de consommation
PING AN INSURANCE GROUP	3,91%	6,10%	0,24%	Chine	Assurance
TOTAL	50,54%		3,95%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ZHENGZHOU YUTONG BUS	7,09%	23,47%	1,43%	Chine	Biens et services industriels
SHENZHEN SALUBRIS	4,09%	12,82%	0,49%	Chine	Santé
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,03%	10,97%	0,42%	Chine	Aliments, boissons et tabac

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
ANHUI CONCH CEMENT CO	0,84%	3,79%	0,03%	Chine	Construction et matériaux
SICHUAN CHUANTOU ENERGY	5,37%	1,03%	0,06%	Chine	Services aux collectivités
POLY REAL ESTATE GROUP	2,52%	2,60%	0,07%	Chine	Immobilier

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

Mouvements

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CHINA MOBILE	Achat	3,06%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
YANGNONG CHEMICAL	1,73%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En février, l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 a progressé de 9,56% en EUR (+9,14% en USD), surperformant l'indice MSCI Emerging Markets (+5,26% en EUR) et l'indice MSCI World (+4,76% en EUR). Alors que le marché chinois était fermé pendant une semaine à cause du nouvel an chinois, les principaux indices ont connu une forte reprise. Les autorités ont activement soutenu le marché intérieur avec des fonds d'État. Après l'introduction en janvier de plusieurs mesures de soutien, dont la réduction du RRR, le Fonds d'État a renforcé son soutien en achetant non seulement des actions à grande capitalisation, mais aussi des actions à petite et moyenne capitalisation après le Nouvel An chinois.

Outre les mesures annoncées au début de l'année, la CSRC, l'autorité de régulation des marchés financiers, a également annoncé une série de mesures visant à stabiliser les marchés. Le nouveau directeur de la CSRC, M. Wu Qing, qui a fait ses preuves en matière de sévérité à l'égard des violations de la législation sur les valeurs mobilières, est considéré comme un élément positif par le marché.

La banque centrale, la PBOC, a procédé à la plus importante réduction ponctuelle de 25 points de base (contre 10 points de base attendus) du Loan Prime Rate (LPR) à 5 ans depuis que le cadre du LPR a été introduit en 2019. Comme le LPR à 5 ans est le taux de référence pour les prêts hypothécaires, la réduction du LPR à 5 ans a envoyé un signal clair que les décideurs politiques continuent à soutenir davantage le marché de l'immobilier dans un contexte de faibles transactions immobilières. Les données de crédit en janvier présentent la plus forte croissance de M1, avec de nouveaux financements sociaux totaux et des prêts CNY tous deux supérieurs aux prévisions, ce qui indique une amélioration de la demande globale de financement.

Dans ce contexte, OFI HAN a progressé de 6,27% sur le mois. Le fonds a sous-performé de 3,23% en raison de la surpondération des grandes capitalisations qui ont sous-performé les petites et moyennes capitalisations. En mars, après la réunion politique des "deux sessions", les investisseurs auront une meilleure visibilité sur l'objectif de croissance pour 2024, les déficits publics et la détermination de Pékin à relancer l'économie. Il est important d'observer les publications de résultats au mois de mars car ces données seront primordiales pour la confiance des investisseurs. Ainsi, le marché attend avec impatience une distribution de dividendes plus favorable aux actionnaires après l'annonce des résultats annuels. Nous continuons à maintenir nos convictions d'investissement 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. 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).

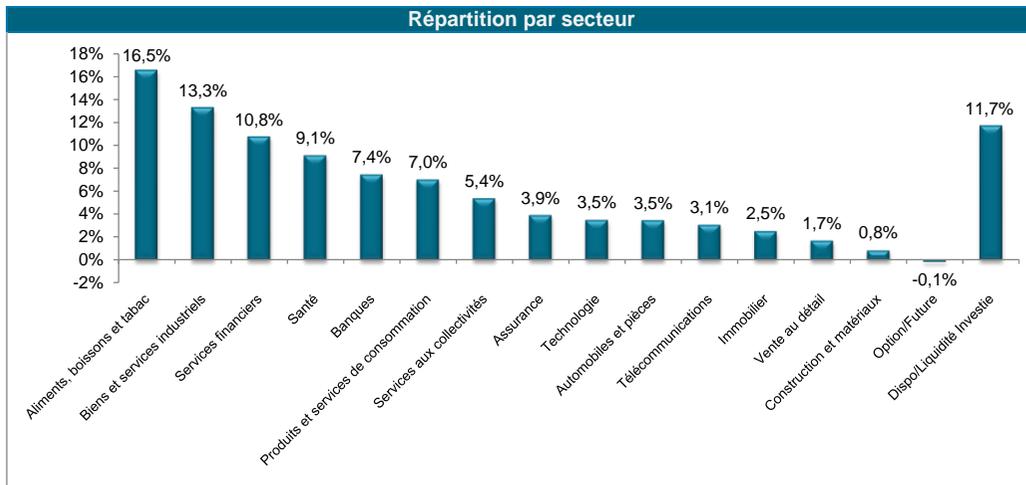
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

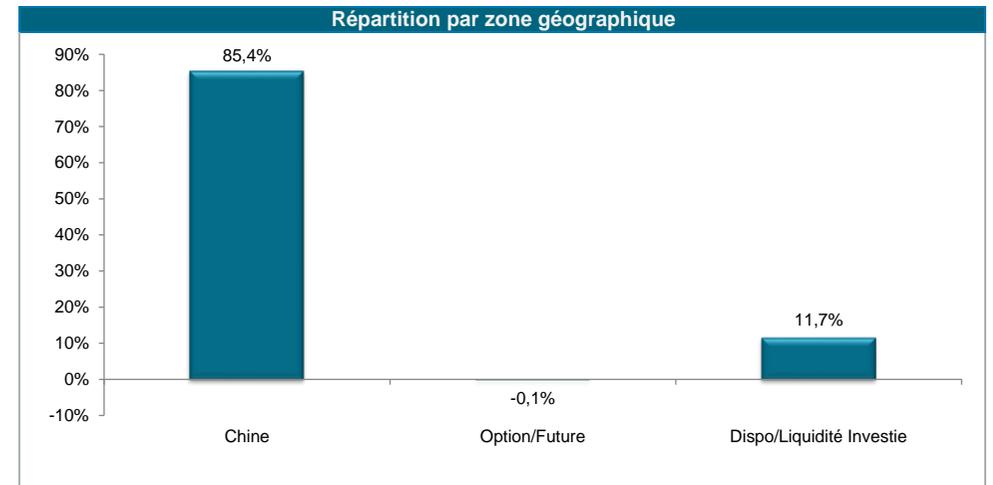
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

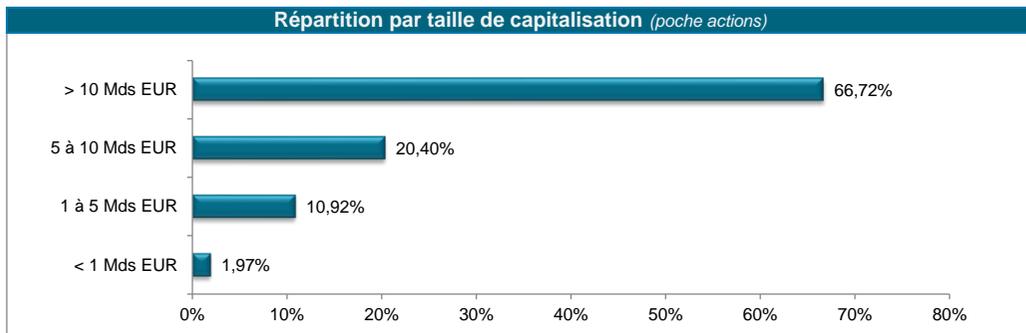
Reporting Mensuel - Actions - février 2024



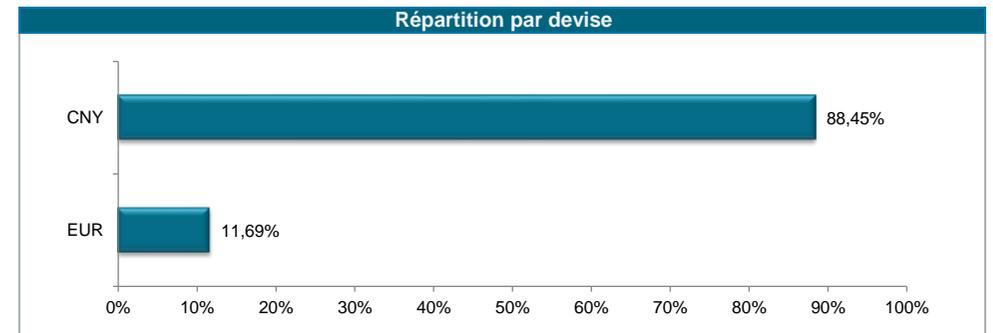
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,83	0,08	6,30%	-1,34	1,14	43,14%	-20,64%

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