

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



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.

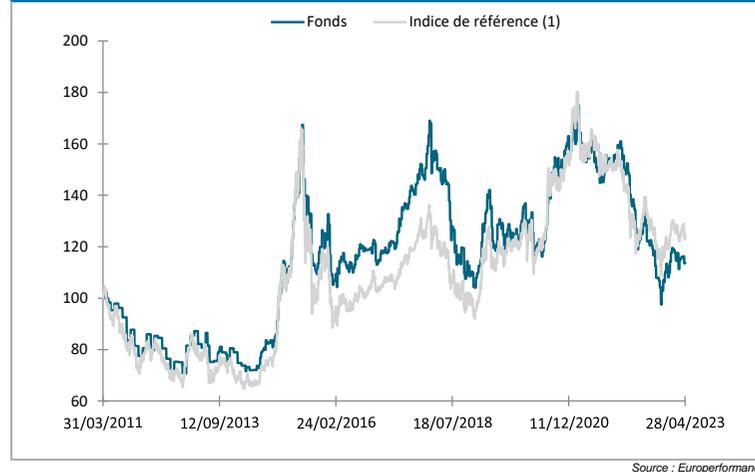
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	56 844,71
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,83
Nombre de lignes :	27
Nombre d'actions :	26
Taux d'exposition actions (en engagement) :	83,50%

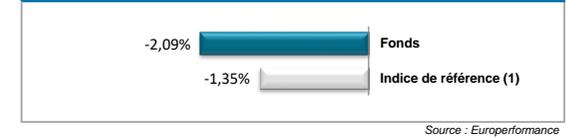
Caractéristiques du fonds

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

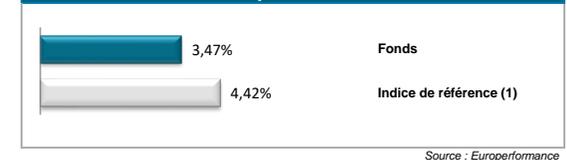
Evolution de la performance depuis création



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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI Ofi Invest HAN C_EUR	13,69%	18,19%	-21,20%	19,79%	-7,46%	18,06%	-8,51%	18,27%	3,47%	16,70%	16,57%	-4,15%
Indice de référence (1)	18,15%	22,17%	-1,78%	20,56%	4,82%	20,01%	-4,62%	20,91%	4,42%	16,87%	20,97%	-5,47%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	10,46%	-7,27%	-2,59%	-4,03%	1,03%	-10,61%	-2,87%	-7,64%	2,19%	-9,24%	0,79%	-4,43%	-30,69%	-25,60%
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%	27,42%	36,62%
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%	-0,35%	-32,19%	-23,44%
2023	7,95%	-2,84%	0,75%	-2,09%									3,47%	4,42%

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 - avril 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KWEICHOW MOUTAI	6,31%	-5,58%	-0,37%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CITIC SECURITIES	5,32%	0,18%	0,01%	Chine	Services financiers
ZHENGZHOU YUTONG BUS	4,60%	6,95%	0,29%	Chine	Biens et services industriels
SHENZHEN SALUBRIS	4,51%	-0,82%	-0,04%	Chine	Santé
SICHUAN CHUANYOU ENERGY	4,41%	6,17%	0,25%	Chine	Services aux collectivités
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	4,24%	2,78%	0,11%	Chine	Services financiers
PING AN INSURANCE GROUP	4,22%	10,88%	0,41%	Chine	Assurance
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	3,96%	-10,34%	-0,45%	Chine	Aliments, boissons et tabac
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,65%	3,84%	0,13%	Chine	Santé
QINGDAO HAIER	3,45%	2,00%	0,07%	Chine	Produits et services de consommation
TOTAL	44,68%		0,42%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
PING AN INSURANCE GROUP	4,22%	10,88%	0,41%	Chine	Assurance
ZHENGZHOU YUTONG BUS	4,60%	6,95%	0,29%	Chine	Biens et services industriels
SICHUAN CHUANYOU ENERGY	4,41%	6,17%	0,25%	Chine	Services aux collectivités

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CATL	3,17%	-44,51%	-1,38%	Chine	Automobiles et pièces
B-SOFT	2,80%	-23,55%	-0,85%	Chine	Technologie
HAINAN POLY PHARM CO	1,51%	-25,04%	-0,50%	Chine	Santé

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

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

En avril, l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 a chuté de 2,57% en EUR (-1,35% en USD), en ligne avec l'indice MSCI Emerging Markets (-2,57 % en EUR). Malgré le chiffre de croissance du PIB (+4.5%) au T1 2023, le marché s'est inquiété de sujet géopolitique avec les restrictions potentielles des états unis dans le secteur technologique chinois.

Les ventes aux détails ont augmenté de 5,8% au premier trimestre 2023 et de 10,6% en mars, ce qui indiquent une forte reprise économique en Chine, tirée principalement par la réouverture post-COVID et par le soutien politique. En outre, les exportations de mars ont largement dépassé les attentes, en hausse de 14,8% yoy contre un consensus de -7.1%.

La réunion du Politburo du 28 avril s'est concentrée sur plusieurs priorités, notamment la coordination de la politique budgétaire et monétaire pour stimuler à la fois la consommation et l'investissement des entreprises. Des appels sont lancés pour attirer les investissements directs étrangers et cette année 2023 marque le 10^e anniversaire de l'initiative « One belt one road ». Il vise également à améliorer la protection sociale et d'emploi. Nous nous attendons à ce que les politiques favorables aux entreprises privées se poursuivent jusqu'à la fin 2023, compte tenu de leur rôle principal dans la création d'emplois en Chine.

Les entreprises chinoises ont annoncé plutôt de solides résultats au T1. Les compagnies d'assurance, y compris Ping An Insurance et AIA, ont toutes bénéficié de l'ouverture et de la demande croissante de produits d'épargne surtout quand les dépôts bancaires en Chine atteint un niveau historiquement élevé. Ainsi, les entreprises d'État ont également annoncé de l'augmentation de dividendes et des plans de rachat plus favorables aux actionnaires dans l'ensemble.

Dans ce contexte, OFI HAN était en baisse de 2.09% sur le mois, sous-performant l'indice de référence. Dans l'ensemble, nous pensons que la dynamique économique et le soutien politique de la Chine dans un cycle différent par rapport aux autres pays développés. La banque centrale chinoise et le gouvernement chinois pourraient potentiellement assouplir davantage leur politique pour soutenir la croissance. Rappelons-nous que le niveau de l'inflation est très faible. Par ailleurs, la Chine est moins exposée à la crise bancaire américaine, ce qui en fait un marché peu exposé aux secteurs bancaires américains. L'objectif de 5% de croissance annuelle en 2023 nous semble réaliste. La récente consolidation des marchés chinois présente une bonne opportunité d'achat.

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

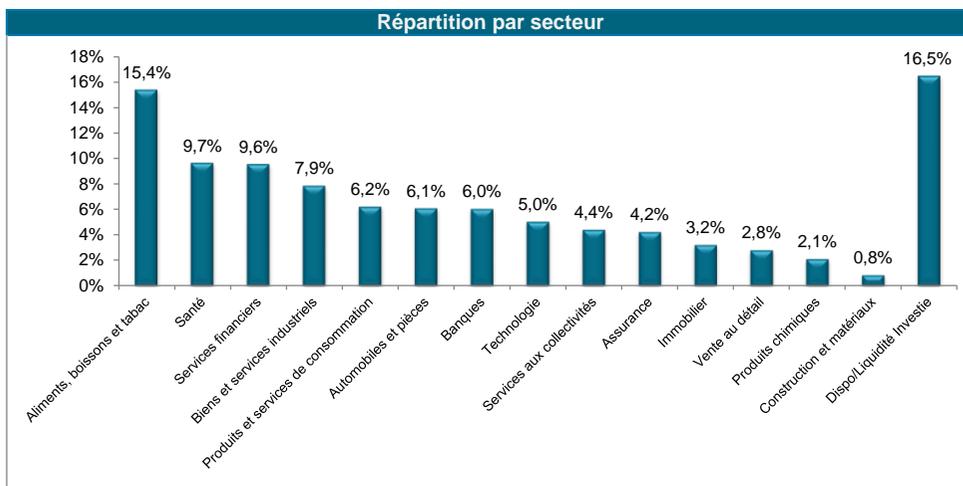
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

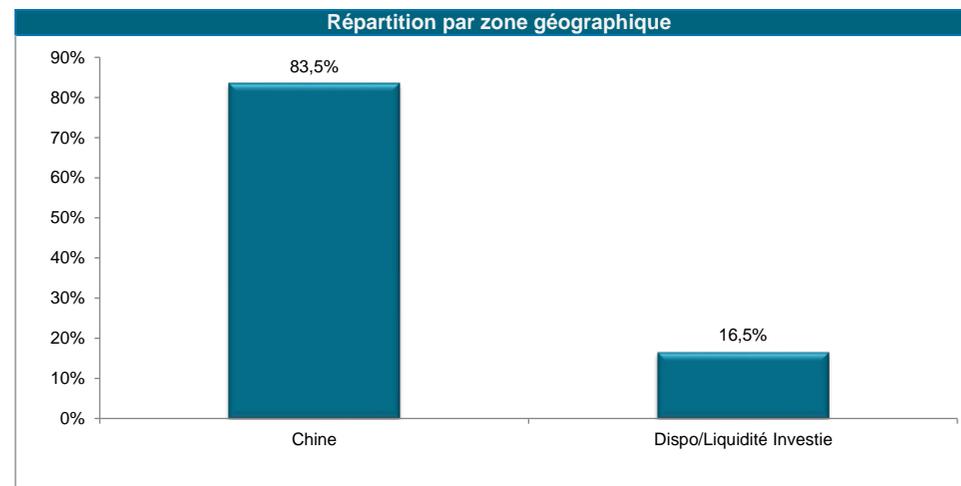


SSI Ofi Invest HAN C_EUR

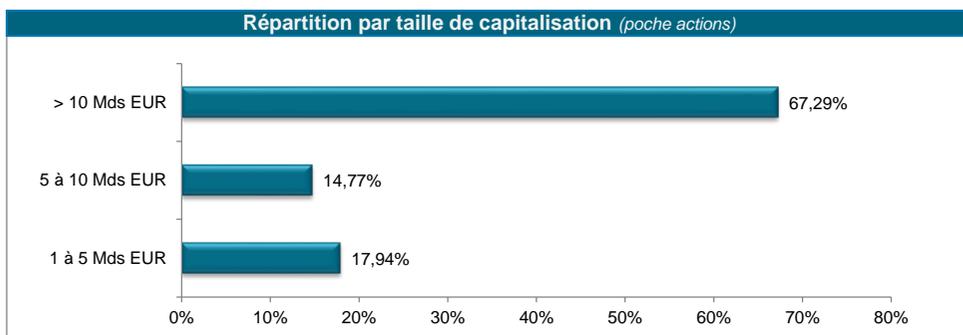
Reporting Mensuel - Actions - avril 2023



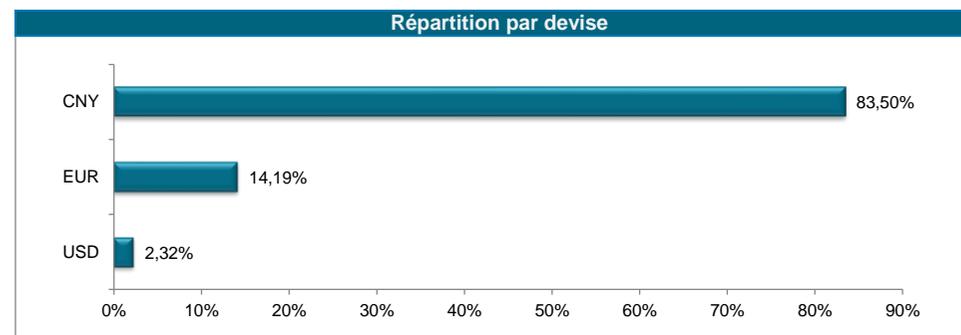
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,74	0,00	11,24%	-0,31	0,03	50,98%	-25,27%

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

