

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - août 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.

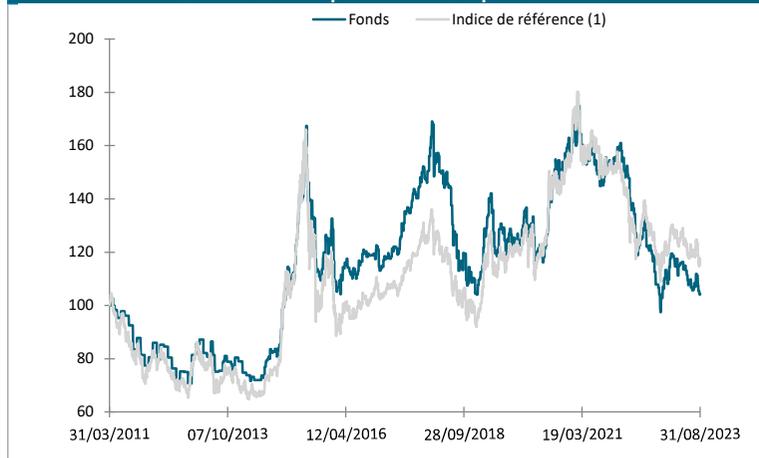
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	52 188,20
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,36
Nombre de lignes :	27
Nombre d'actions :	26
Taux d'exposition actions (en engagement) :	83,49%

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 OFI Invest Lux
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



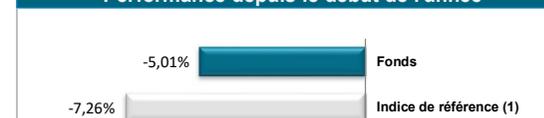
Source : Europerformance

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI Ofi Invest HAN C_EUR	4,38%	18,11%	-10,70%	18,92%	-31,85%	17,20%	-12,27%	17,97%	-5,01%	15,51%	-9,43%	-3,01%
Indice de référence ⁽¹⁾	37,20%	22,05%	5,78%	20,00%	-26,49%	19,38%	-12,71%	20,43%	-7,26%	16,81%	-11,93%	-3,40%

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%	0,30%	-31,74%	-23,44%
2023	7,95%	-2,84%	0,75%	-2,09%	-5,34%	-1,83%	5,95%	-6,75%					-5,01%	-7,26%

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 - août 2023



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
KWEICHOW MOUTAI	6,97%	-2,19%	-0,15%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CITIC SECURITIES	5,92%	-8,27%	-0,50%	Chine	Services financiers
SICHUAN CHUANTOU ENERGY	4,84%	3,03%	0,13%	Chine	Services aux collectivités
ZHENGZHOU YUTONG BUS	4,47%	-10,53%	-0,49%	Chine	Biens et services industriels
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO	4,30%	-6,93%	-0,30%	Chine	Services financiers
PING AN INSURANCE GROUP	4,19%	-7,63%	-0,32%	Chine	Assurance
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICU	4,12%	-8,22%	-0,34%	Chine	Aliments, boissons et tabac
SHENZHEN SALUBRIS	3,65%	-14,25%	-0,57%	Chine	Santé
BANK OF CHINA	3,63%	-4,49%	-0,16%	Chine	Banques
QINGDAO HAIER	3,61%	-5,21%	-0,18%	Chine	Produits et services de consommation
TOTAL	45,69%		-2,88%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SICHUAN CHUANTOU ENERGY	4,84%	3,03%	0,13%	Chine	Services aux collectivités
YUNNAN BAIYAO GROUP	3,60%	1,10%	0,04%	Chine	Santé
EUR/USD (CME /202309)	0,10%	0,00%	0,00%		Dispo/Liquidité Investie

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
SHENZHEN SALUBRIS	3,65%	-14,25%	-0,57%	Chine	Santé
CITIC SECURITIES	5,92%	-8,27%	-0,50%	Chine	Services financiers
ZHENGZHOU YUTONG BUS	4,47%	-10,53%	-0,49%	Chine	Biens et services industriels

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 août, l'indice CSI 300 (USD) a baissé de 6.09 % en EUR (-7.53 % en USD), sous-performant l'indice MSCI Emerging Markets (-4,69 % en EUR) et l'indice MSCI World (-0,83 % en EUR). Le plus grand promoteur immobilier, Country Garden, ait manqué le paiement de ses coupons d'obligations, entraînant une nouvelle série de ventes sur les marchés financiers. Malgré de bon résultats (conformes ou supérieurs aux estimations) pour plus de la moitié des entreprises, il était encore difficile pour le marché de reprendre confiance.

La confiance dans le marché s'est détériorée en raison de l'absence de plans détaillés après la réunion du Politburo de juillet. Fin août, Pékin a introduit une série de mesures de relance qui ont dépassé les attentes du marché. Ces mesures couvraient des domaines allant des acomptes sur le logement aux baisses des taux d'intérêt, à un rythme qui n'avait pas été observé depuis la fin de 2018. Il s'agit du premier assouplissement national des prêts hypothécaires en huit ans pour les résidences principales et secondaires. Des discussions sont également en cours sur la réduction des taux d'intérêt hypothécaires après que la PBOC ait réduit le taux de référence. Les décideurs politiques ont réduit de moitié le *stamp duty* sur les transactions boursières, la dernière réduction remontant à 2008.

Pour l'instant, il est difficile de dire si ces mesures seront suffisantes pour inverser la tendance actuelle. Nous pensons que les inquiétudes concernant le crédit des banques chinoises sont en partie exagérées, car leur ratio de créances douteuses est encore faible. Par ailleurs, le bilan des ménages chinois reste solide.

Depuis le mois d'août, plus de 80 % des entreprises ont annoncé des résultats conformes ou supérieurs aux prévisions, un chiffre supérieur à l'année dernière. La plupart d'entre elles ont amélioré leurs marges grâce à un meilleur contrôle des coûts et à la baisse des prix de l'énergie.

Dans ce contexte, OFI Han a baissé de 6.75% sur le mois. Dans l'ensemble, nous pensons que le marché attend encore des signes la part des données macroéconomiques à la suite de la mise en œuvre des mesures de relance détaillées. L'indice des prix à la consommation (IPC) du mois d'août, publié récemment, est redevenu positif, la pression déflationniste s'étant atténuée dans un contexte de stabilisation.

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).

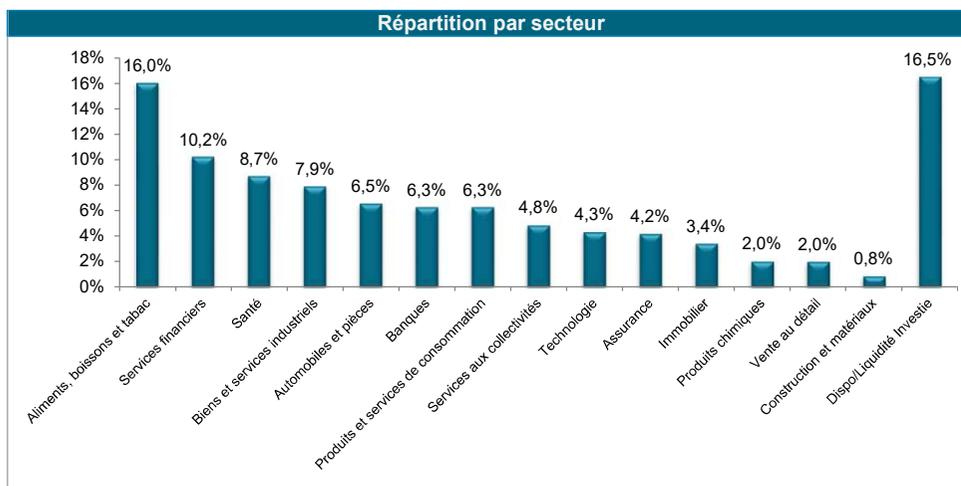
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

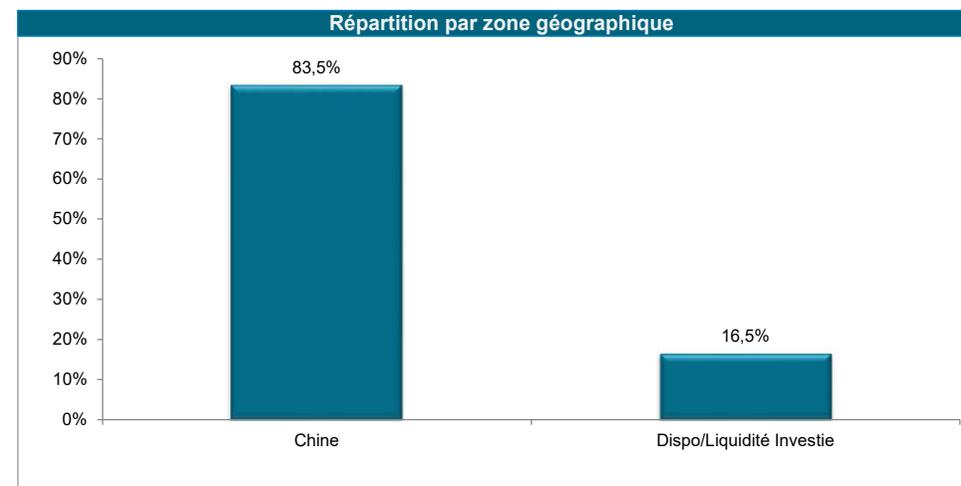
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

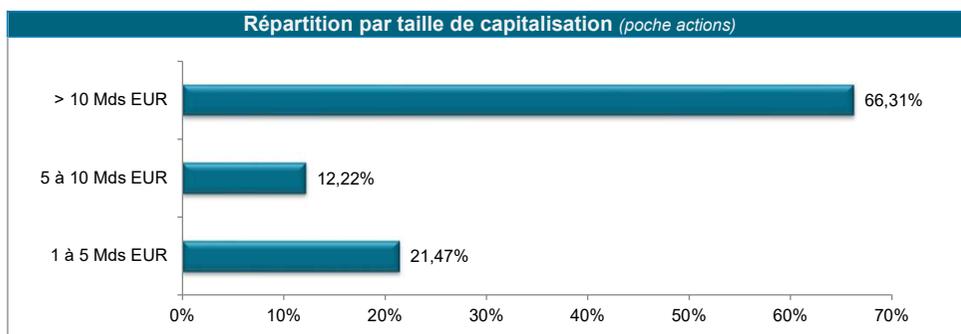
Reporting Mensuel - Actions - août 2023



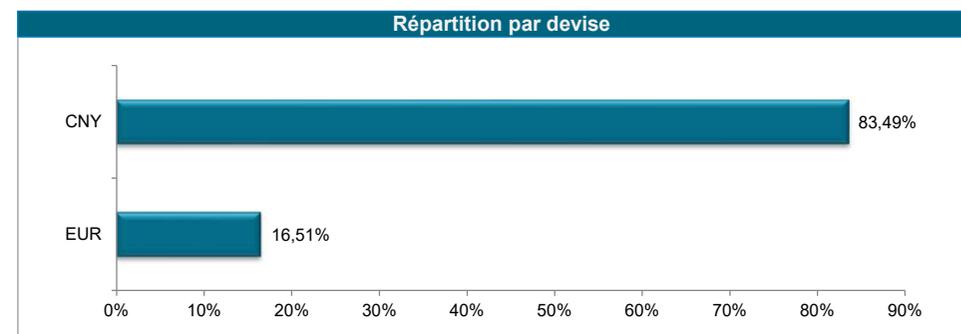
Source : Ofi Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,80	0,12	8,91%	-0,77	1,08	43,14%	-16,74%

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 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