

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - mars 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.

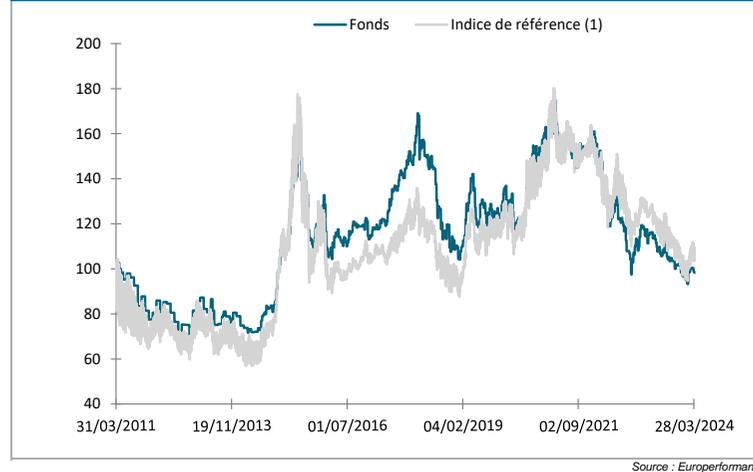
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	49 101,27
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,04
Nombre de lignes :	27
Nombre d'actions :	26
Taux d'exposition actions (en engagement) :	88,79%

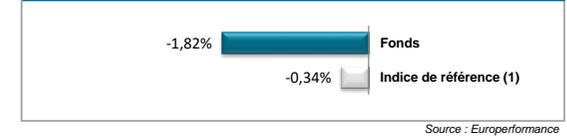
Caractéristiques du fonds

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

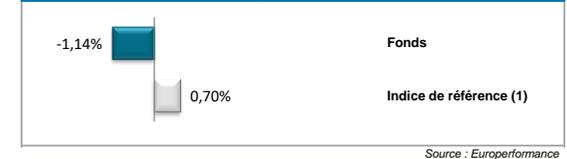
Evolution de la performance depuis création



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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI Ofi Invest HAN C_EUR	-1,80%	17,94%	-26,72%	17,94%	-37,24%	15,95%	-15,42%	13,59%	-1,14%	17,53%	-5,17%	-1,14%
Indice de référence ⁽¹⁾	-1,03%	21,82%	-15,46%	19,45%	-36,75%	17,93%	-17,36%	15,85%	0,70%	19,41%	-3,56%	0,70%

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%	-1,82%										-1,14%	0,70%

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 - mars 2024



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
YUTONG BUS LTD A	7,25%	0,31%	0,02%	Chine	Biens et services industriels
KWEICHOW MOUTAI LTD A	6,92%	0,12%	0,01%	Chine	Aliments, boissons et tabac
SICHUAN CHUANTOU ENERGY LTD A	5,78%	5,71%	0,31%	Chine	Services aux collectivités
CITIC SECURITIES LTD A	5,55%	-9,59%	-0,58%	Chine	Services financiers
BANK OF CHINA LTD A	4,56%	-2,28%	-0,10%	Chine	Banques
GUOTAI JUNAN SECURITIES LTD A	4,54%	-5,83%	-0,28%	Chine	Services financiers
HAIER SMART HOME LTD A	4,14%	3,82%	0,15%	Chine	Produits et services de consommation
SHENZHEN SALUBRIS PHARMACEUTICALS	4,11%	-1,40%	-0,06%	Chine	Santé
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	3,76%	-5,41%	-0,21%	Chine	Assurance
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICULTUR	3,74%	-8,96%	-0,36%	Chine	Aliments, boissons et tabac
TOTAL	50,35%		-1,10%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	2,94%	15,14%	0,38%	Chine	Biens et services industriels
SICHUAN CHUANTOU ENERGY LTD A	5,78%	5,71%	0,31%	Chine	Services aux collectivités
HAIER SMART HOME LTD A	4,14%	3,82%	0,15%	Chine	Produits et services de consommation

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
CITIC SECURITIES LTD A	5,55%	-9,59%	-0,58%	Chine	Services financiers
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICULTUR	3,74%	-8,96%	-0,36%	Chine	Aliments, boissons et tabac
GUOTAI JUNAN SECURITIES LTD A	4,54%	-5,83%	-0,28%	Chine	Services financiers

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 mars, l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 a baissé de 014% en EUR (-0,34% en USD), sous-performant le MSCI Emerging Markets (+1,94 % en EUR) et le MSCI World Index (+3,02 % en EUR). Après un fort rebond en février, le marché chinois s'est consolidé en mars. Au cours du mois, le marché est essentiellement drivé par le Congrès national du peuple (CNP), connu sous le nom de "deux sessions", et les résultats des bénéficiaires des sociétés. En particulier, tous les regards se tournent vers Vanke, l'un des principaux promoteurs privés en Chine, qui a entamé des discussions avec plusieurs assureurs nationaux au sujet de restructuration de ses dettes.

Début mars, l'Assemblée nationale populaire a dévoilé un objectif de croissance pour 2024 d'environ 5 %, avec un soutien macroéconomique modeste et un soutien politique aux différents secteurs (IA, automatisation, IT, énergies renouvelables, NEV, biotechnologie). Bien que l'objectif de croissance du PIB soit conforme aux attentes du marché et à l'objectif de 2023, il nous semble plutôt ambitieux dans un environnement difficile. L'annonce de l'émission d'une obligation souveraine spéciale pluriannuelle d'un montant de 1 000 milliards de RMB en 2024 pourrait bien atténuer les risques de remboursement de la dette des gouvernements locaux.

Les résultats annuels de 2023 des entreprises chinoises sont mitigés. Dans l'ensemble, les entreprises à grande capitalisation semblent mieux résister au ralentissement de la croissance. Les secteurs de la consommation et de l'énergie affichant les résultats les plus positifs. BYD a enregistré une hausse des commandes et une accélération de la pénétration des véhicules électriques en Chine. Trip.com, la plus grande plateforme de voyage en ligne de Chine, est l'un des principaux bénéficiaires de la reprise de voyages intérieurs post-covid et le cours de son action a atteint un niveau record. Anta, première marque nationale de vêtements de sport, dont l'introduction en bourse de la société de groupe Amer Sports aux États-Unis a été un succès, a enregistré des résultats solides en dépit de la difficulté conjoncturelle.

Dans ce contexte, OFI Invest HAN a perdu 1,82% sur le mois. Le fonds a sous-performé de 1,48% en raison de la surpondération des grandes capitalisations qui ont sous-performé les petites et moyennes capitalisations. Le marché a repris confiance grâce aux premiers signes de reprise économique, tels que des bénéfices industriels supérieurs aux attentes et un PMI en hausse en mars. Les données immobilières relatives au volume des transactions d'occasion suggèrent également une stabilisation du secteur. Nous pensons que les entreprises présentant des bilans solides et des positions de marché résistantes seront les premières à être réévaluées une fois que le marché aura retrouvé son élan. 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).

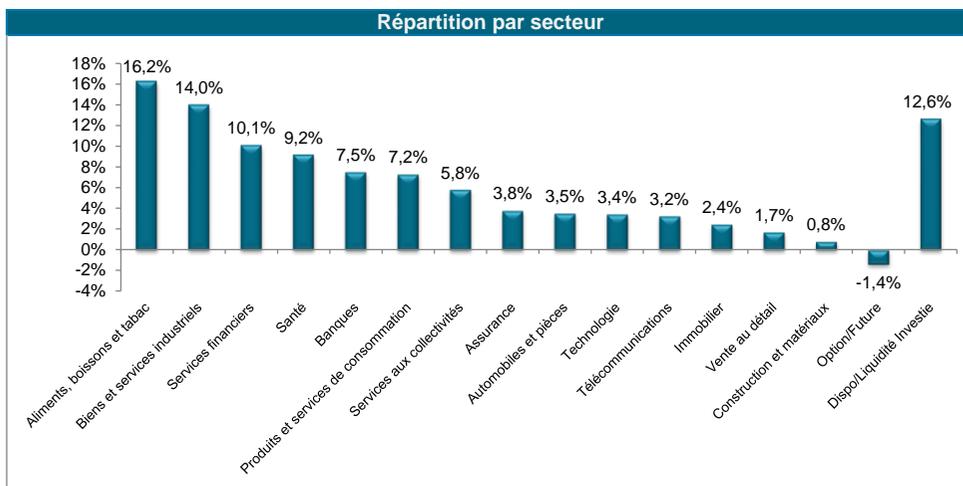
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

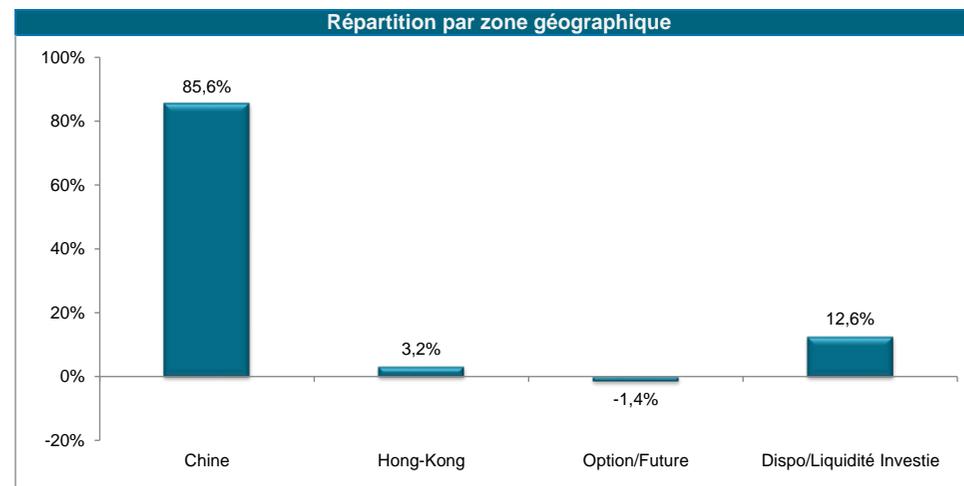
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

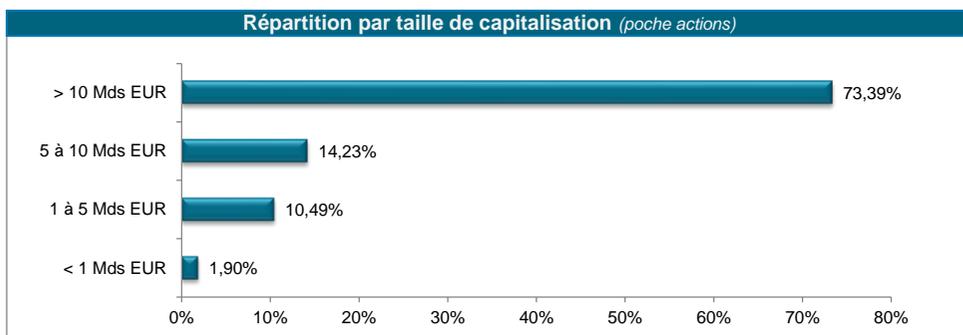
Reporting Mensuel - Actions - mars 2024



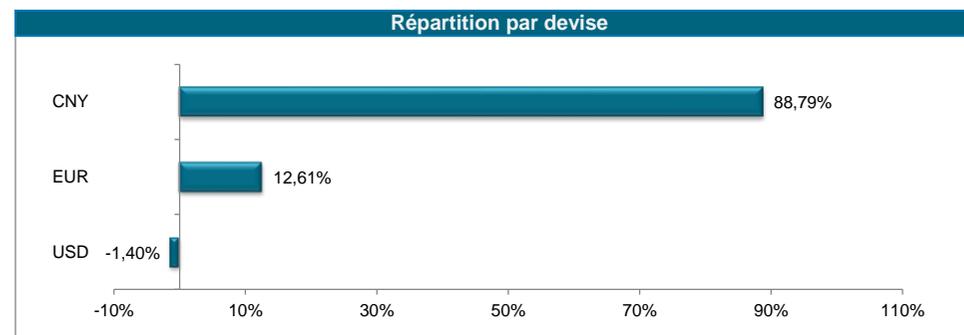
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)



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.
0,79	-0,02	6,34%	-1,47	0,30	41,18%	-19,78%

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