

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025



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.

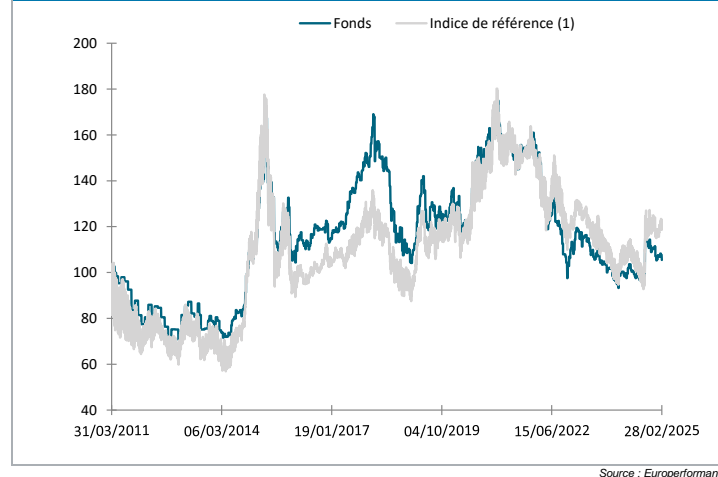
Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	52 738,87
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	5,41
Nombre de lignes :	25
Nombre d'actions :	24
Taux d'exposition actions (en engagement) :	92,16%

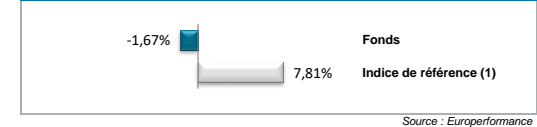
Caractéristiques du fonds

Code Isin :	LU0575320410
Ticker :	SINOHCE LX Equity
Classification Europerformance :	Actions Chine
Indice de référence ⁽¹⁾ :	China Securities Index 300 puis Bloomberg China Large & Mid cap MCIT 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

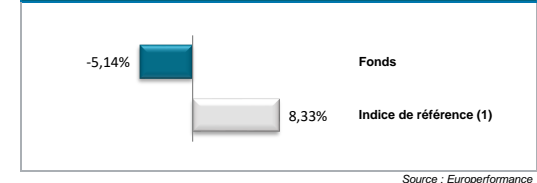
Evolution de la performance depuis création



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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
SSI Ofi Invest HAN C_EUR	5,48%	18,43%	-16,87%	18,38%	-29,08%	18,28%	5,45%	20,35%	-5,14%	-	7,59%	-3,93%
Indice de référence ⁽¹⁾	45,58%	22,28%	4,76%	21,16%	-25,03%	22,36%	22,75%	27,18%	8,33%	-	29,17%	8,81%

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%											-5,14%	8,33%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : China Securities Index 300 puis Bloomberg China Large & Mid cap MCIT 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 (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 2025



10 Principales Lignes (hors liquidités)

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
YUTONG BUS LTD A	8,78%	-6,87%	-0,64%	Chine	Biens et services industriels
CITIC SECURITIES LTD A	7,53%	2,19%	0,16%	Chine	Services financiers
KWEICHOW MOUTAI LTD A	5,86%	5,31%	0,29%	Chine	Aliments, boissons et tabac
BANK OF CHINA LTD A	5,40%	-0,23%	-0,01%	Chine	Banques
GUOTAI JUNAN SECURITIES LTD A	5,30%	-1,58%	-0,08%	Chine	Services financiers
SICHUAN CHUAN TOU ENERGY LTD A	5,00%	-5,14%	-0,27%	Chine	Services aux collectivités
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	4,47%	-0,24%	-0,01%	Chine	Assurance
HAIER SMART HOME LTD A	4,16%	-4,82%	-0,21%	Chine	Produits et services de consommation
SHENZHEN SALUBRIS PHARMACEUTICALS	4,06%	0,32%	0,01%	Chine	Santé
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	3,94%	3,55%	0,13%	Chine	Biens et services industriels
TOTAL	54,50%		-0,62%		

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

3 Meilleures contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
B-SOFT LTD A	2,03%	42,11%	0,59%	Chine	Technologie
KWEICHOW MOUTAI LTD A	5,86%	5,31%	0,29%	Chine	Aliments, boissons et tabac
CITIC SECURITIES LTD A	7,53%	2,19%	0,16%	Chine	Services financiers

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

3 Moins bonnes contributions sur le mois

Libellé	Poids	Performances	Contributions	Pays	Secteur
YUTONG BUS LTD A	8,78%	-6,87%	-0,64%	Chine	Biens et services industriels
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZH	3,14%	-8,37%	-0,28%	Chine	Produits et services de consommation
SICHUAN CHUAN TOU ENERGY LTD	5,00%	-5,14%	-0,27%	Chine	Services aux collectivités

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 février, l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 a augmenté de 2,37 % en EUR (+1,47 % en USD), surpassant l'indice MSCI Emerging Markets (+0,72 % en EUR) et l'indice MSCI World (-0,47 % en EUR)

L'optimisme autour du modèle AI chinois, Deepseek, a alimenté la hausse. L'optimisme en matière d'IA et de robotique a entraîné une réévaluation des secteurs technologique et Internet. Ainsi, le marché a bien accueilli la réunion entre le président Xi Jinping et les principales entreprises privées chinoises le 17 février. Parmi ces invités, nous retrouvons, le fondateur de la start-up chinoise d'IA DeepSeek, Mr Liang, et le fondateur d'Alibaba, Mr Ma. Cette réunion a inversé la sentiment négatif du marché envers le secteur Internet, qui souffrait d'une décote de valorisation par rapport à leurs homologues américains depuis des années.

Avec le succès de DeepSeek et par la suite du modèle d'IA Qwen d'Alibaba, les entreprises chinoises rattrapent le reste du monde en matière de développement de l'IA, ce qui contredit la perception comme quoi la Chine était en retard de plusieurs années sur les États-Unis dans l'IA. Alibaba a annoncé des résultats trimestriels meilleurs que prévu dans tous les segments, prouvant que les changements stratégiques de la société ont déjà porté leurs fruits. Alibaba a également annoncé un plan d'investissement agressif de 50 milliards de dollars sur les trois prochaines années dans l'IA et les investissements cloud. Les investisseurs locaux sont ravis de voir le retour du géant chinois d'Internet. Les investisseurs de la Chine continentale achètent des actions de Hong Kong à un niveau sans précédent, avec un accent sur les secteurs Internet et technologiques. Le volume des transactions de ces investisseurs de la Chine continentale représente presque la moitié du volume total du marché de Hong Kong.

En même temps, d'autres indicateurs macroéconomiques montrent également des côtés stables et positifs. L'indice des directeurs d'achat manufacturier officiel est revenu dans la zone d'expansion à 50,2, tiré par les nouvelles commandes et la production qui ont atteint leurs plus hauts niveaux en 10 mois, alors que les exportations sont préchargées avant l'entrée en vigueur des tarifs. En ce qui concerne le secteur immobilier, les prix des maisons neuves dans les villes de première catégorie semblent se stabiliser et les transactions de maisons d'occasion reprennent.

Dans ce contexte, l'OFI HAN a baissé de 1,67 % en février en raison de la faiblesse des performances sur les actions A vs les actions H. Le marché mondial connaît une volatilité accrue en raison des mouvements tarifaires de Trump, ce qui augmente le risque de marché pour différentes classes d'actifs. Alors que le marché s'oriente vers la grande saison des résultats et les « Deux Sessions » en mars, la réévaluation des actifs chinois se répandra dans des secteurs autres que l'Internet, qui se sont avérés solides et résilients.

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

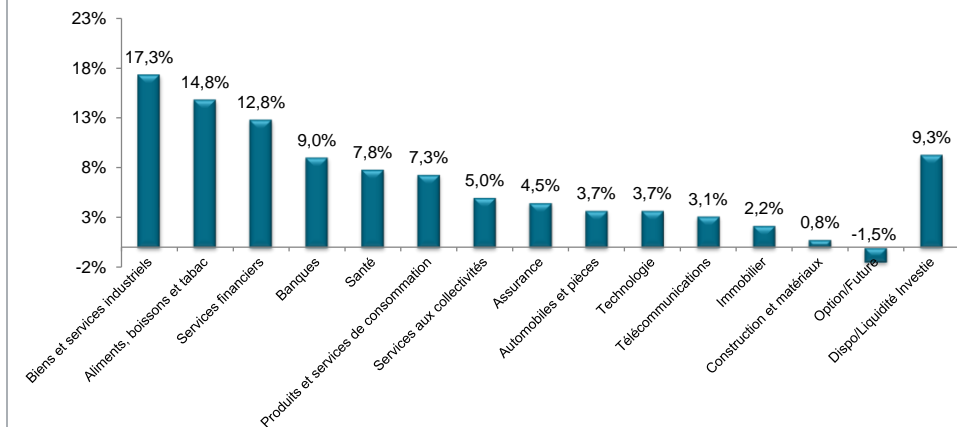
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

SSI Ofi Invest HAN C_EUR

Reporting Mensuel - Actions - Février 2025

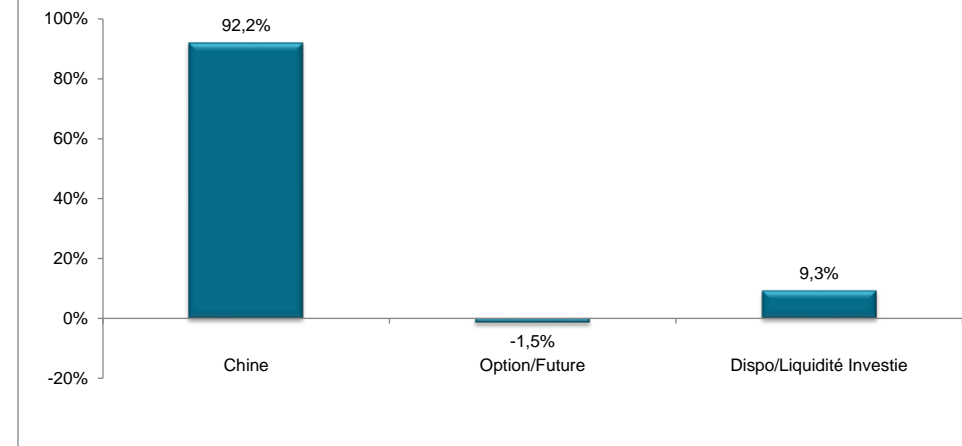


Répartition par secteur



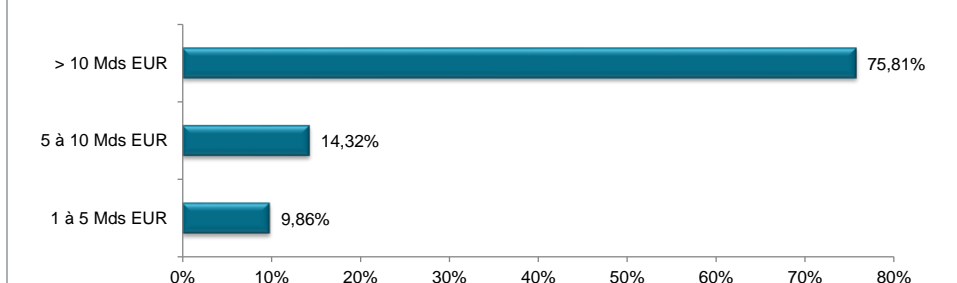
Source : OFI Invest AM & Factset (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par zone géographique



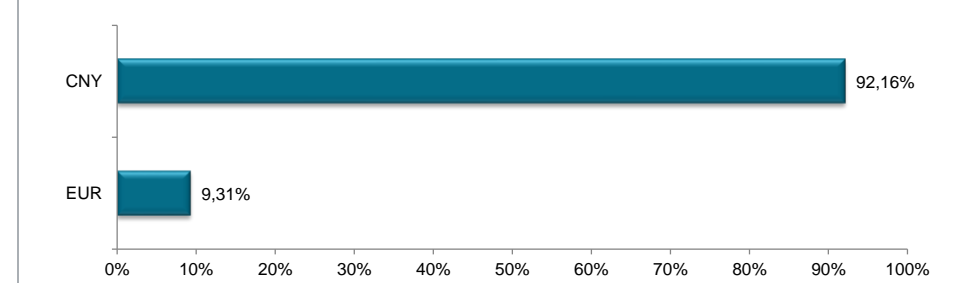
Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par taille de capitalisation (poche actions)



Source : OFI Invest AM & Factset

Répartition par devise



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.
0,71	-0,04	9,99%	0,07	-0,74	44,23%	-8,49%

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