ODDO BHF China Equity Stars

30 SEPTEMBER 2026

CR-EUR - Eur | *Aktien - Fundamentale Strategien - Alle Kapitalisierungen – China*

Fondsvermögen	19 M€	Morningstar™ Kategorie	
Nettoinventarwert je Anteil	105,37€		
Veränderung ggü. Vormonat	-5,48€	Morningstar quartil	

Risikoprofil (1)

1	2	3	4	**5**	6	7

6	8	9

SFDR-Klassifizierung[2]

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR DEU

FONDSMANAGEMENT

Christophe Ky, Yanxiu Gu

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer 5 Jahre
1. NAV-Datum 05.06.25
Auflegungsdatum des Fonds 05.06.25

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR001400USF8
Bloomberg-Ticker	ODBCECR FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	100 EUR
Ausgelagerter Fondsmanager	-
Zeichnungen/ Rücknahmen	11:15, T+1
Bewertung	Täglich
WKN	A41AHA
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 1.50%, monatlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet
Erfolgsbezogene Vergütung	15% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,5 %

ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in börsennotierte chinesische Aktien investiert, die über eine Auswahl von Themen, die mit diesen Trends in Zusammenhang stehen, den wichtigsten langfristigen wirtschaftlichen, sozialen, technologischen und politischen Trends in China ausgesetzt sind.

Referenzindex : 100% MSCI China All Shares EUR

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)

von									06/25	09/25
bis									09/25	09/26
FONDS									**23,4%**	**-14,6%**
Fonds (3)									18,6%	-14,6%
Referenzindex									18,8%	-8,4%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds										
Referenzindex										

Kumulative und annualisierte Nettorenditen

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS			**4,0%**	**-4,9%**	**-9,8%**	**-**			**5,4%**
Referenzindex			6,6%	-2,8%	-4,5%	-			8,9%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Informationen. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF China Equity Stars

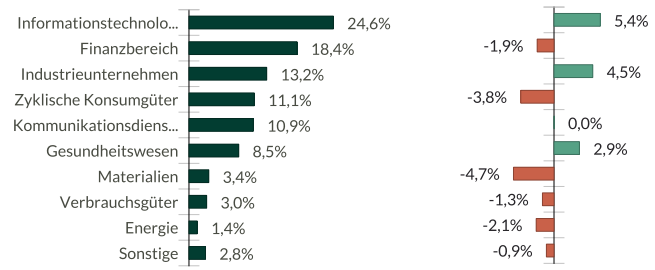
30 SEPTEMBER 2026

CR-EUR - Eur | ***Aktien - Fundamentale Strategien - Alle Kapitalisierungen – China***

Risikomessung	1 Jahr
Sharpe Ratio	-0,79
Information Ratio	-0,86
Tracking Error (%)	6,20
Beta	1,14
Korrelationskoeffizient (%)	92,92
Jensen-Alpha (%)	-4,35

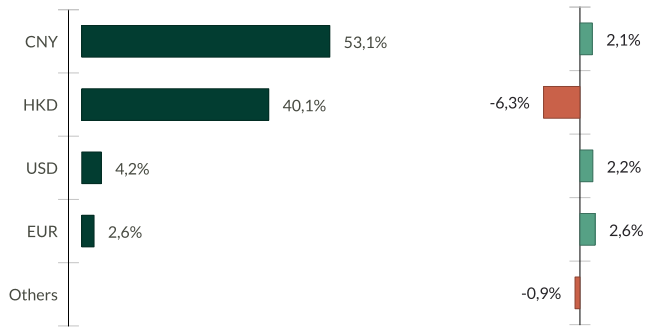
Annualisierte Volatilität	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	16,1%		
Referenzindex	13,1%		

SEKTORALLOKATION



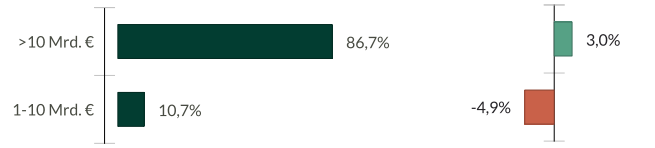
Kasse 2,7%

WÄHRUNGSTRUKTUR (ABSOLUT)



AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)

	FONDS Mrd. €	Referenzindex Mrd. €
Durchschnittliche Marktkapitalisierung	**118,3**	109,7



Fonds | Übergewichtung | Untergewichtung gegenüber Benchmark

Größte Positionen im Portfolio

	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Währung	Sektor
Tencent Holdings Ltd	8,18	8,08	HKD	Kommunikationsdienste
Alibaba Group Holding Ltd	4,53	5,46	HKD	Zyklische Konsumgüter
China Construction Bank-H	3,02	2,52	HKD	Finanzbereich
Contemporary Amperex Techn-A	2,87	1,38	CNY	Industrieunternehmen
Naura Technology Group Co-A	2,72	0,48	CNY	Informationstechnologie
Advanced Micro-Fabrication-A	2,68	0,33	CNY	Informationstechnologie
Ping An Insurance Group Co-H	2,67	0,99	HKD	Finanzbereich
Anji Microelectronics Tech-A	2,35	0,05	CNY	Informationstechnologie
Ind & Comm Bk Of China - H	2,29	1,53	HKD	Finanzbereich
Shengyi Technology Co Ltd -A	2,25	0,34	CNY	Informationstechnologie
Anzahl der Positionen	**69**			

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF China Equity Stars

30 SEPTEMBER 2026

CR-EUR - Eur | *Aktien - Fundamentale Strategien - Alle Kapitalisierungen – China*

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Chinesische Aktien entwickelten sich im September positiv, wobei die Titelauswahl zunehmend an Bedeutung gewann. Dabei verarbeitete der Markt das lang erwartete Gipfeltreffen zwischen Trump und Xi in Washington sowie eine weitere Verbesserung der Konjunkturdaten. Der Gipfel, der in der letzten Woche des Monats stattfand, hatte eher symbolischen als substanziellen Charakter: Zwar wurde der bestehende Handelswaffenstillstand verlängert, es gab jedoch keine neuen Zugeständnisse. Dennoch wurde er als Signal gewertet, dass das Risiko extremer Entwicklungen in den bilateralen Beziehungen kurzfristig abgenommen hat. Zugleich zeigte der Einkaufsmanagerindex für September, dass die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe wieder zunahm, da sich die Konjunkturmaßnahmen Pekings weiterhin positiv auswirkten. Vor diesem Hintergrund verlor die breit angelegte, momentumgetriebene KI-Rally, die über weite Teile des Jahres für Kursgewinne gesorgt hatte, allmählich an Fahrt. Die Wertentwicklung der einzelnen Titel wurde zunehmend von unternehmensspezifischen Nachrichten und weniger von einer Neubewertung des gesamten Anlagethemas bestimmt.

Auf der Ebene der Sektorallokation trug unsere strukturelle Untergewichtung im Grundstoffsektor am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei, da Titel der Old Economy mit Rohstoffbezug weiterhin hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben, während sich die Kapitalflüsse auf Technologie- und KI-bezogene Titel konzentrierten. Dies bestätigte unsere seit Langem vertretene Ansicht, dass dieser Sektor nicht zu unseren vier strukturellen Anlagethemen gehört. Umgekehrt wirkte sich unsere Übergewichtung im Industriesektor besonders negativ aus. Dafür gab es zwei Gründe: unternehmensspezifische Belastungen bei CATL sowie erneute Zweifel in den USA am Tempo und an der Nachhaltigkeit der Investitionen in die Stromversorgung von Rechenzentren. Letztere belasteten die im Rahmen dieser Sektorposition gehaltenen Titel aus dem Bereich der Stromversorgungstechnik, deren Kursentwicklung eng mit der vergleichbarer Titel weltweit korreliert.

Auf Einzeltitelebene trugen Montage Technology und Kingboard Laminates am stärksten zur Wertentwicklung bei. Montage Technology profitierte weiterhin von der robusten Nachfrage nach seinen Chips für die Speicheranbindung in KI-Systemen. Dies stützte die starke Gewinndynamik und festigte die Position des Unternehmens als wichtiger Wegbereiter für den Ausbau der KI-Serverinfrastruktur in China. Kingboard Laminates profitierte von anhaltenden Angebotsengpässen bei kupferkaschierten Laminaten. Die Nachfrage für den Einsatz in KI-Servern ermöglichte es dem Unternehmen, weitere Preiserhöhungen durchzusetzen und seine Margen zu verteidigen, obwohl die Rohstoffkosten in der gesamten Branche stiegen.

Die größten negativen Beiträge zur Wertentwicklung lieferten hingegen CATL und Shengyi Technology. CATL geriet unter Druck, als wichtige Kunden aus der Elektrofahrzeugbranche, darunter Li Auto und Xiaomi, damit begannen, Batterien verstärkt auch von anderen Anbietern zu beziehen, um ihre eigenen Fahrzeugmargen zu sichern. Dies ließ Zweifel daran aufkommen, ob CATL seinen Marktanteil halten kann, obwohl das Unternehmen seine klare Führungsposition auf dem heimischen Markt für Antriebsbatterien behielt. Shengyi Technology, seit Jahresbeginn einer der Titel mit den größten positiven Beiträgen zur Wertentwicklung, belastete im September die Performance, da nach den kräftigen Kursgewinnen im bisherigen Jahresverlauf Gewinnmitnahmen einsetzten.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Schwellenländerrisiko, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, Risiko von Investitionen in China, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung

SFDR-KLASSIFIZIERUNG[2]

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.
Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.
Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW .
Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.
Das Basisinformationsblatt (DEU, FR, GB) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.
Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex 09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00. AM.ODDO-BHF.COM