

# ODDO BHF China Equity Stars

30 APRIL 2026

CRw-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Alle Kapitalisierungen – China

Fondsvermögen	<b>24 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 <b>5</b> 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	<b>114,76€</b>		Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	<b>5,17€</b>		6 8 9
			SFDR-Klassifizierung <sup>2</sup>

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

## 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

<b>Rechtsform</b>	OGAW Sondervermögen
<b>ISIN</b>	FR001400USH4
<b>Bloomberg-Ticker</b>	ODBCECW FP
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Erstinvestition</b>	100 EUR
<b>Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)</b>	-
<b>Zeichnungen/Rücknahmen</b>	11:15, T+1
<b>Bewertung</b>	Täglich
<b>WKN</b>	A41AHC
<b>Verwaltungsvergütung</b>	Jährlicher Satz von maximal 1.80%, monatlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet
<b>Erfolgsbezogene Vergütung</b>	n/a
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4 % (höchstens)
<b>Rückgabegebühr</b>	Entfällt
<b>Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten</b>	2,29 % (**)

## 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

NIW-Entwicklung seit 05.06.25	
NIW bei Auflegung	<b>100,00€</b>
NIW vom 30.04.26	<b>114,76€</b>
Der ursprüngliche Nettoinventarwert stammt vom 05.06.25	

Da die Anteilsklasse vor weniger als 12 Monaten lanciert wurde, ist es uns nicht gestattet, ihre Wertentwicklung offenzulegen.

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025

<b>Fonds</b>	
Referenzindex	

Kumulative und annualisierte Nettoerrenditen										
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung						
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	
<b>FONDS</b>				-	-					-
Referenzindex				-	-					-

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

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

(1) Der Gesamtrisikoindeks (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.

(\*\*) Die laufenden Kosten basieren auf den Kosten des vorangegangenen Geschäftsjahres. Für sämtliche Fonds, deren erstes Geschäftsjahr noch nicht abgeschlossen ist, wird eine Schätzung vorgenommen.

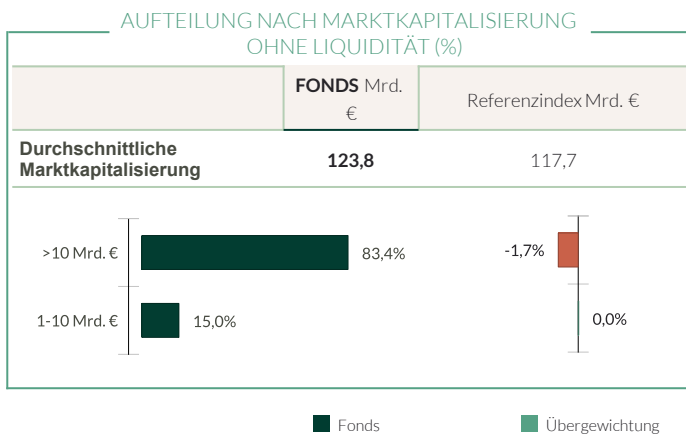
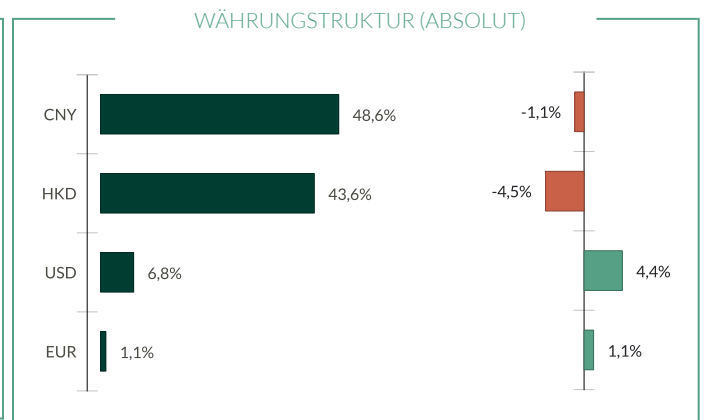
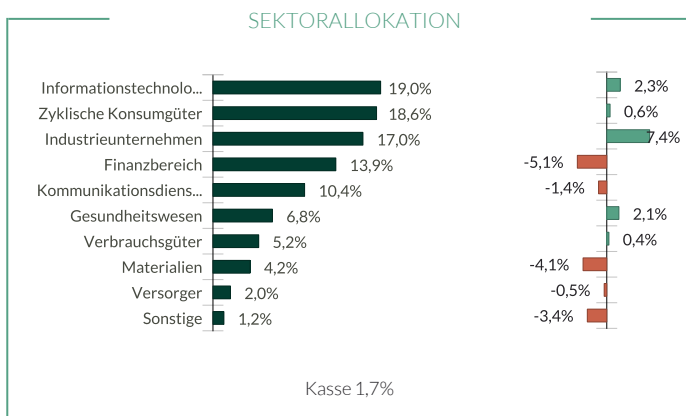
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

# ODDO BHF China Equity Stars

30 APRIL 2026

CRw-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Alle Kapitalisierungen – China

Risikomessung	1 Jahr	Annualisierte Volatilität			
Sharpe Ratio	-		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Information Ratio	-	<b>FONDS</b>			
Tracking Error (%)	-	Referenzindex			
Beta	-				
Korrelationskoeffizient (%)	-				
Jensen-Alpha (%)	-				



### Größte Positionen im Portfolio

	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Währung	Sektor
Tencent Holdings Ltd	8,49	8,54	HKD	Kommunikationsdienste
Alibaba Group Holding Ltd	5,54	6,19	HKD	Zyklische Konsumgüter
Contemporary Amperex Techn-A	4,45	1,89	CNY	Industrieunternehmen
Kweichow Moutai Co Ltd-A	3,32	1,71	CNY	Verbrauchsgüter
Pinduoduo Inc-Adr	3,31	1,59	USD	Zyklische Konsumgüter
Foxconn Industrial Interne-A	2,80	0,82	CNY	Informationstechnologie
China Construction Bank-H	2,56	2,41	HKD	Finanzbereich
Shengyi Technology Co Ltd -A	2,51	0,18	CNY	Informationstechnologie
Ping An Insurance Group Co-H	2,46	1,21	HKD	Finanzbereich
Ind & Comm Bk Of China - H	2,30	1,31	HKD	Finanzbereich

**Anzahl der Positionen**    59

# ODDO BHF China Equity Stars

30 APRIL 2026

CRw-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Alle Kapitalisierungen – China

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Chinesische Aktien erholten sich im April deutlich und verzeichneten nach dem Ausverkauf im März eine kräftige Rally, da die geopolitischen Risiken nachließen und die globale Risikobereitschaft erheblich stieg. Die Ankündigung einer Waffenruhe im Iran-Konflikt durch US-Präsident Donald Trump löste einen raschen Rückgang der Risikoprämien aus und führte zu einer weitreichenden Erholung an den asiatischen Aktienmärkten. Sowohl Aktien aus Festlandchina als auch chinesische Offshore-Aktien verzeichneten im Laufe des Monats ordentliche Zuwächse. Sie profitierten dabei von einer Verringerung der mit Versorgungsengpässen im Energiesektor verbundenen Extremrisiken sowie von einem starken Rückgang der Ölpreise, was zur Stabilisierung des globalen Wachstums und der Inflationserwartungen beitrug. Die Geschwindigkeit und das Ausmaß der Erholung spiegelten die umfassende Auflösung der im März aufgebauten defensiven Positionen wider.

Chinas relative Unabhängigkeit von den Störungen der Lieferketten im Nahen Osten und sein aktiver diplomatischer Ansatz mit dem Ziel einer Deeskalation verbesserten die Anlegerstimmung zusätzlich. Bemerkenswert ist, dass die Gewinnmeldungen aus Schlüsselbranchen wie Halbleiter und Industrieausrüstung durchweg positiv ausfielen, was das Vertrauen in Chinas technologischen Aufschwung und den industriellen Wandel weiter stärkte. Insgesamt stellte der April einen klaren Wendepunkt für chinesische Aktien dar, wobei verbesserte externe Rahmenbedingungen, solide Unternehmensfundamentaldaten und konstruktive politische Signale auf eine kräftige Erholung der Marktdynamik hindeuten.

Auf Ebene der Sektorallokation trug unsere Übergewichtung in Informationstechnologie am stärksten zur relativen Wertentwicklung bei. An der Spitze lagen Halbleiter- und Datenspeicherunternehmen, da das Nachlassen der geopolitischen Spannungen dazu führte, dass die Risikobereitschaft zugunsten der Gewinner des KI-Booms deutlich zunahm. Zudem wirkte sich unsere Übergewichtung im Versicherungssektor positiv aus, da dieser aufgrund der Normalisierung der Marktstimmung und des Wiederanstiegs der Bewertungen eine kräftige Erholung von den Tiefstständen vom März verzeichnete. Umgekehrt beeinträchtigte unsere Übergewichtung im Gesundheitssektor die relative Wertentwicklung, da der Sektor während der starken Rally hinter den Erwartungen zurückblieb. Begründet war dies durch sein eher defensives Profil in einem von der erneut gestiegenen Nachfrage nach zyklischen und wachstumsorientierten Anlagen geprägten Umfeld.

Bei den Einzeltiteln leisteten Shengyi Technology und Cambricon den größten Beitrag zur relativen Wertentwicklung im Monatsverlauf. Shengyi Technology profitierte von der starken Nachfrage der Anleger nach Unternehmen im Bereich der KI-Infrastruktur, da die steigende Zahl an Bestellungen für hochwertige kupferkaschierte Laminat- und fortschrittliche Leiterplatten, die in KI-Servern und Hochleistungsrechnern zum Einsatz kommen, sowohl die Gewinnerwartungen als auch den Kursanstieg stützte. Auch Cambricon leistete einen bedeutenden positiven Beitrag, nachdem das Unternehmen starke Ergebnisse für das erste Quartal vorgelegt hatte. Diese belegten eine deutliche Beschleunigung bei Umsatz und Rentabilität, angetrieben durch die robuste Inlandsnachfrage nach Chips für KI-Training und -Inferenz. Damit festigte das Unternehmen seine Position als einer der Hauptnutznutzer von Chinas Bestrebungen nach Selbstversorgung im Halbleiterbereich und der Lokalisierung von KI-Rechenleistung.

Umgekehrt belastete Zhongmin Energy die relative Wertentwicklung, da die Aktie angesichts der erhöhten Volatilität bei Titeln aus dem Bereich der erneuerbaren Energien eine Korrektur verzeichnete. Trotz solider Fundamentaldaten belasteten Gewinnmitnahmen nach den vorangegangenen Kursgewinnen die Wertentwicklung im Laufe des Monats.

## RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Termfinanzinstrumenten, 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<sup>2</sup>

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 unbekanntem 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](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](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto: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](http://AM.ODDO-BHF.COM)