

ODDO BHF China Equity Stars

31 MÄRZ 2026

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

Fondsvermögen	22 M€	Morningstar™ Kategorie :	1 2 3 4 5 6 7
Nettoinventarwert je Anteil	109,82€		Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	-6,96€		6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR001400USI2
Bloomberg-Ticker	ODBCECN FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	100 EUR
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+1
Bewertung	Täglich
WKN	A41AHD
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 1.10%, 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	1,1 % (**)

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	100,00€
NIW vom 31.03.26	109,82€
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

Fonds

Referenzindex

Kumulative und annualisierte Nettoerlöse

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 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.

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

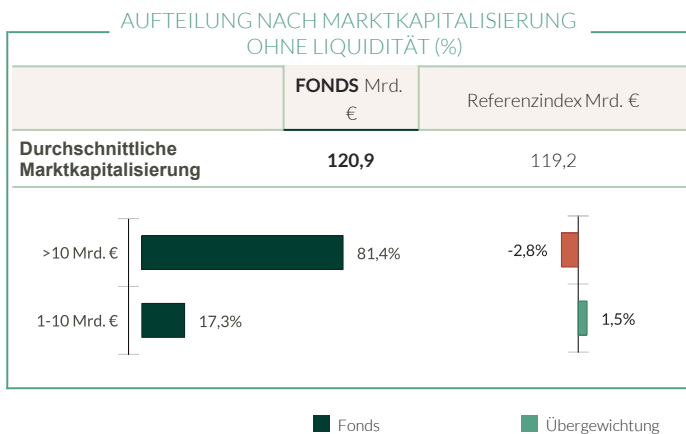
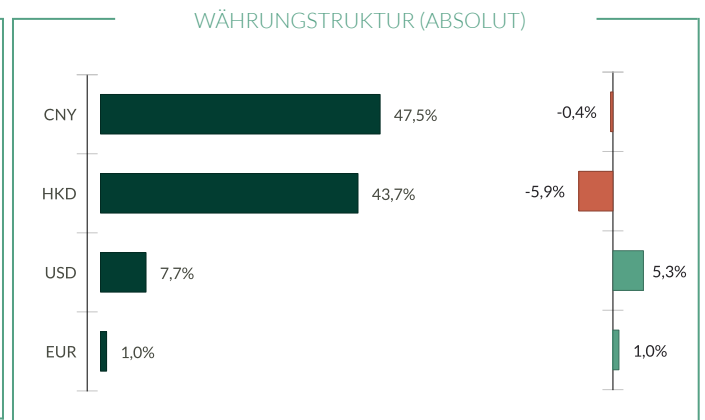
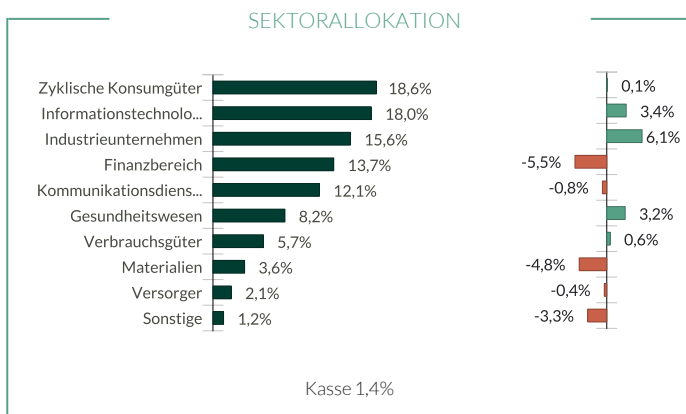
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF China Equity Stars

31 MÄRZ 2026

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

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



Größte Positionen im Portfolio

	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Währung	Sektor
Tencent Holdings Ltd	8,83	9,42	HKD	Kommunikationsdienste
Alibaba Group Holding Ltd	4,87	6,24	HKD	Zyklische Konsumgüter
Contemporary Amperex Techn-A	4,80	1,80	CNY	Industrieunternehmen
Kweichow Moutai Co Ltd-A	3,80	1,85	CNY	Verbrauchsgüter
Pinduoduo Inc-Adr	3,75	1,68	USD	Zyklische Konsumgüter
Ping An Insurance Group Co-H	3,63	1,21	HKD	Finanzbereich
Zhengzhou Yutong Bus Co -A	2,79	0,08	CNY	Industrieunternehmen
Foxconn Industrial Interne-A	2,77	0,70	CNY	Informationstechnologie
Ind & Comm Bk Of China - H	2,48	1,32	HKD	Finanzbereich
China Construction Bank-H	2,19	2,38	HKD	Finanzbereich

Anzahl der Positionen **60**

ODDO BHF China Equity Stars

31 MÄRZ 2026

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

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Der chinesische Aktienmarkt war im März von Volatilität geprägt, da externe Schocks die Marktstimmung stark belasteten. Der MSCI China All Shares Index fiel im Laufe des Monats auf EUR-Basis um 5,3%, wobei es am 19., 23. und 26. März vor dem Hintergrund erhöhter geopolitischer Spannungen durch den eskalierenden Iran-Krieg zu deutlichen Kursverlusten kam. Die Marktverwerfungen führten im Privatsektor zu einer bemerkenswerten Reaktion: In Shanghai und Shenzhen börsennotierte Unternehmen kündigten Aktienrückkäufe im Umfang von insgesamt 25,6 Mrd. RMB an – das zweithöchste monatliche Rückkaufvolumen seit einem Jahr. Übertroffen wurde es lediglich im April 2025, als der Markt nach der Ankündigung weitreichender globaler Zölle durch US-Präsident Donald Trump stark eingebrochen war und Rückkäufe im Umfang von 67,6 Mrd. RMB beschlossen wurden. Die Welle von Rückkäufen stützte die Aktienbewertungen während des Sell-Offs zu einem gewissen Grad.

Aus makroökonomischer Sicht zeigten die inländischen Fundamentaldaten erste Anzeichen einer Stabilisierung. Der offizielle Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe stieg von 49,0 im Februar auf 50,4 im März und kehrte somit wieder in den Wachstumsbereich zurück, während der Einkaufsmanagerindex für das nicht-verarbeitende Gewerbe unterdessen einen leichten Anstieg auf 50,1 verzeichnete. Dies lässt auf eine Verbesserung der Dynamik sowohl im Bereich der Industrieproduktion als auch im Dienstleistungssektor schließen. Das Gewinnwachstum der Industrieunternehmen blieb robust: So lag es bei Unternehmen ab einer bestimmten Mindestgröße für den Zeitraum Januar/Februar im Vorjahresvergleich bei 15,2%. Darüber hinaus kam es in über 60% der Branchen zu einer Erholung oder Beschleunigung der Gewinnndynamik – ein deutlicher Beleg für die Widerstandsfähigkeit der Angebotsseite.

Auf Ebene der Sektorallokation trug unsere untergewichtete Position im Grundstoffsektor am stärksten zur relativen Performance bei, da die Eskalation des Iran-Kriegs zu Verunsicherung am Markt führte und den Goldpreis belastete. Unsere Übergewichtung im Versicherungssektor war der Wertentwicklung derweil am abträglichsten, da starke Zuwächse in diesem Sektor zu Beginn des Jahres anschließend zu einer relativen Underperformance gegenüber der Benchmark führten.

Auf Einzeltitelebene leisteten Yutong Bus und CATL im März dank einer starken Exportdynamik und einem soliden Gewinn im Jahr 2025 den größten Beitrag zur Wertentwicklung. Pop Mart und Kuaishou entwickelten sich am schlechtesten. Obwohl beide Unternehmen im Jahr 2025 solide Gewinne erzielten, zeigte sich der Markt enttäuscht von ihren vorsichtigen Prognosen. Wir entschieden uns für die Veräußerung unserer Position in Kuaishou, da die neuen Vorschriften zur Regulierung des Datenverkehrs das Kerngeschäft mit Werbeanzeigen belasten und zugleich anhaltende Unsicherheit hinsichtlich der Wettbewerbsposition von Kling AI besteht. Ferner beabsichtigen wir, unsere Position in Pop Mart auszubauen, sobald eine Stabilisierung eingetreten ist. Grund für diese Entscheidung ist das weiterhin robuste IP-Ökosystem des Unternehmens, in dem mehrere nicht mit der Labubu-Marke verbundene IPs ein Wachstum von über 100% im Jahr 2025 erzielten. Dies signalisiert eine zunehmende Diversifizierung. Zudem hat die Geschäftsführung eine klare Strategie formuliert, die darauf abzielt, die Abhängigkeit von der Labubu-Marke zu verringern. Ungeachtet konservativer Prognosen für 2026 zeigt sich anhand der zahlenden Kundschaft in den durchweg überfüllten inländischen Ladengeschäften eine nach wie vor starke zugrundeliegende Nachfrage. Die wohlwollende politische Rhetorik zur Entwicklung der „emotionalen Wirtschaft“ in China trägt überdies zu einem günstigen langfristigen Umfeld bei.

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-KLASSIFIZIERUNG²

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. 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