

ODDO BHF China Equity Stars

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Toutes Capitalisations - Chine*

Actif net du fonds	21 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	1 172,15€	Actions Chine	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	-40,36€		6 8 9
			Classification SFDR ²

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :



GÉRANTS

Christophe Ky, Yanxiu Gu

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans
Date de création de la part (1ère VL) : 05/06/2025
Date de création du fonds : 05/06/2025

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR001400USJ0
Code Bloomberg	ODBCECI.FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,75% TTC maximum Actif net.
Commission de surperformance	15% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0.75 % (**)

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme en investissant dans des actions chinoises cotées, exposées aux grandes tendances économiques, sociales, technologiques et politiques de long terme en Chine, par le biais d'une sélection de thèmes en lien avec ces tendances.

Indicateur de référence : 100% MSCI China All Shares EUR

Evolution de la valeur liquidative depuis le 05/06/2025	
VL d'origine	1 000,00€
VL au 27/02/2026	1 172,15€
La date de la valeur liquidative d'origine est le 05/06/2025	

Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025

Fonds										
Indicateur de référence										

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création

FONDS									
Indicateur de référence									

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

(**) Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

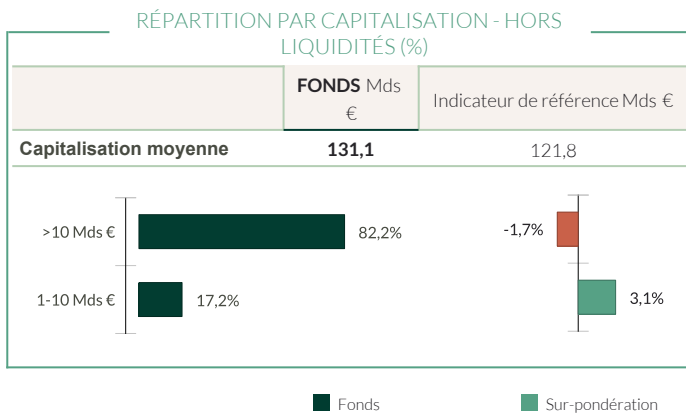
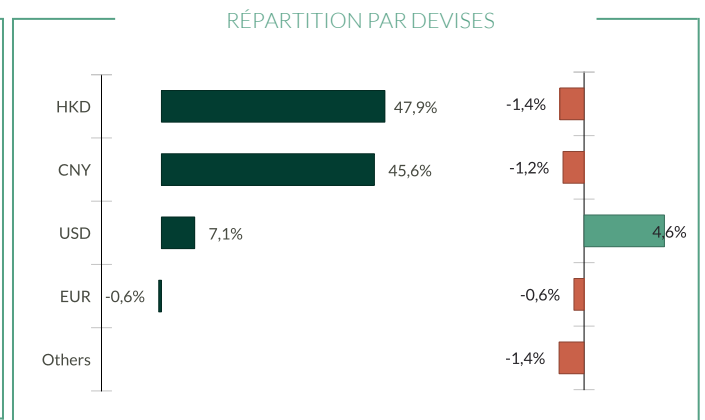
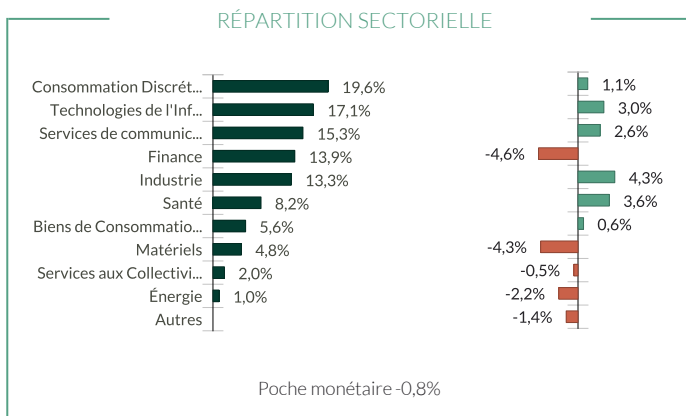
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF China Equity Stars

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Toutes Capitalisations - Chine

Mesure de risque	1 an	Volatilité annualisée			
Ratio de Sharpe	-		1 an	3 ans	5 ans
Ratio d'information	-	FONDS			
Tracking Error (%)	-	Indicateur de référence			
Bêta	-				
Coefficient de corrélation (%)	-				
Alpha de Jensen (%)	-				



Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Devise	Secteur
Tencent Holdings Ltd	9,80	9,25	HKD	Services de communication
Alibaba Group Holding Ltd	6,77	6,65	HKD	Consommation Discrétionnaire
Ping An Insurance Group Co-H	3,70	1,26	HKD	Finance
Kweichow Moutai Co Ltd-A	3,70	1,73	CNY	Biens de Consommation de Base
Contemporary Amperex Techn-A	3,64	1,45	CNY	Industrie
Pinduoduo Inc-Adr	3,37	1,63	USD	Consommation Discrétionnaire
Foxconn Industrial Interne-A	2,87	0,71	CNY	Technologies de l'Information
Shenzhen Mindray Bio-Medic-A	2,44	0,21	CNY	Santé
Ind & Comm Bk Of China - H	2,22	1,18	HKD	Finance
Zhengzhou Yutong Bus Co -A	2,21	0,06	CNY	Industrie

Nombre de lignes 60

ODDO BHF China Equity Stars

27 FÉVRIER 2026

CI-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Toutes Capitalisations - Chine*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En février 2026, les actions chinoises se sont montrées résilientes malgré la fermeture des marchés du 16 au 23 février, à l'occasion des vacances du Nouvel An chinois. Si l'indice CSI 300 a progressé de 2% en EUR, l'indice Hang Seng China Enterprises a quant à lui reculé de 2,5% en EUR, en raison des vents contraires pesant sur les actions cotées à Hong Kong. Le mois a été marqué par une forte volatilité alimentée par les craintes entourant le potentiel disruptif de l'IA à l'échelle mondiale, qui n'ont pas épargné les géants chinois de l'Internet. Les valeurs technologiques chinoises ont chuté début février, les investisseurs craignant que des modèles d'IA de plus en plus performants ne perturbent les modèles commerciaux traditionnels des logiciels et des plateformes. La forte correction des valeurs technologiques américaines, qui ont perdu plusieurs milliers de milliards de dollars, a eu des répercussions en Asie, les actions chinoises du secteur des logiciels ayant chuté de 3 à 12% le 4 février. Le marché chinois offshore et plus particulièrement l'indice HSTECH ont été mis sous pression en raison de leur forte pondération des secteurs liés aux services, qui ont été touchés de manière disproportionnée par les craintes entourant le potentiel disruptif de l'IA à l'échelle mondiale, les investisseurs examinant de près les capacités en matière d'IA et les risques de baisse des bénéfices d'entreprises telles que Tencent et Alibaba.

Le leadership sectoriel est resté stable par rapport à fin 2025, le pétrole, les métaux non ferreux, les produits chimiques et l'électronique menant la danse, tandis que la consommation et la santé étaient à la traîne. La croissance des bénéfices est demeurée robuste dans les secteurs non liés à la consommation, tels que la monétisation de l'IA et l'industrie manufacturière de pointe, malgré une demande intérieure toujours modérée. Les investisseurs peuvent s'attendre à un marché haussier lent, soutenu par des mesures de relance potentielles, une amélioration de l'environnement géopolitique et de la liquidité à l'échelon national.

Au niveau sectoriel, notre surpondération de l'industrie, et en particulier de la chaîne d'approvisionnement des centres de données d'IA liés au réseau électrique, a de nouveau apporté une contribution positive. En revanche, notre sous-pondération des matériaux constitue un frein, bien que nous ayons commencé à investir davantage dans certains sous-secteurs spécifiques, tels que l'or, le cuivre et l'aluminium.

S'agissant des titres individuels, CIMC Enric et Yantai Jereh ont été les principaux moteurs de performance en février. CIMC Enric a grimpé de 15,3% en février 2026, grâce à l'annonce de son premier projet de gaz de cokerie à l'étranger, en Indonésie, qui renforce sa transformation en une plateforme de décarbonation axée sur le méthanol vert, la conversion du gaz de cokerie en GNL/hydrogène, et les carburants à faible teneur en carbone. L'optimisme inspiré par l'entreprise s'explique également par son rôle émergent en tant que fournisseur d'équipements pour l'aérospatiale commerciale. Yantai Jereh a bondi de 32,9% en février 2026, poursuivant sa forte dynamique grâce à l'obtention de sa quatrième commande de générateur à turbine à gaz pour centre de données d'IA aux Etats-Unis, d'une valeur de 182 millions de dollars, et au renforcement de sa position en tant que fournisseur de solutions clés pour l'alimentation en énergie de l'IA à l'échelle mondiale.

Les principaux freins sont en revanche à mettre à l'actif de Kingdee et Kuaishou Technology. L'inquiétude persistante concernant les risques concurrentiels pesant sur les start-ups spécialisées dans l'IA telles qu'Anthropic ainsi que la correction du secteur des logiciels à l'échelle mondiale expliquent la sous-performance de Kingdee. Bien que l'écosystème ERP semble relativement robuste en Chine, avec d'importantes barrières à l'entrée, nous entrevoyons des perturbations à court terme et avons décidé de liquider la position. Le sentiment à l'égard de Kuaishou Technology, résolument optimiste début 2026 à la suite d'un point positif sur l'utilisation de Kling 3.0 à l'étranger, s'est détérioré lorsque ByteDance a lancé Seedance 2.0, un nouveau modèle de génération de vidéo, considéré comme un concurrent solide dans ce domaine. Néanmoins, nous nous attendons à ce que Kling reste incontournable dans le secteur de la génération de vidéo par IA et continue de contribuer à l'écosystème de vidéos courtes de Kuaishou.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié aux investissements en Chine, risque de durabilité et à titre accessoire : risques liés à l'utilisation de surexposition

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, FR, GB) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM