ODDO BHF China Equity Stars

30 OCTOBRE 2026

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

Actif net du fonds	19 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	95,78€	Actions Chine	
Evolution vs M-1	-9,59€	Morningstar quartile	

Echelle de risque (1)

1	2	3	4	**5**	6	7

6	8	9

Classification SFDR[2]

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

FR DEU

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	FR001400USF8
Code Bloomberg	ODBCECR FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,50% 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 et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.5 %

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du		10/25
au		10/26
FONDS		**-20,9%**
Indicateur de référence		-14,2%

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 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS			**-3,0%**	**-9,1%**	**-18,0%**	**-**			**-4,2%**
Indicateur de référence			1,1%	-6,8%	-10,9%	-			1,5%

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 .

(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

30 OCTOBRE 2026

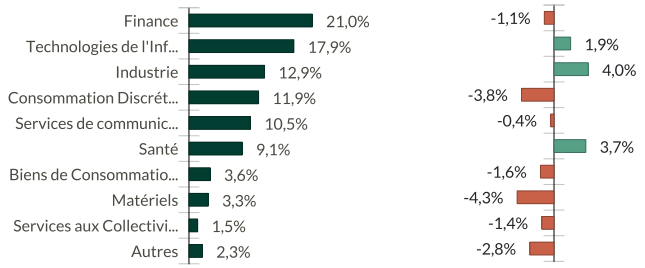
CR-EUR - Eur | ***Actions Fondamentales - Toutes Capitalisations - Chine***

Mesure de risque	1 an
Ratio de Sharpe	-1,54
Ratio d'information	-1,11
Tracking Error (%)	6,28
Bêta	1,12
Coefficient de corrélation (%)	91,56
Alpha de Jensen (%)	-4,93

Volatilité annualisée

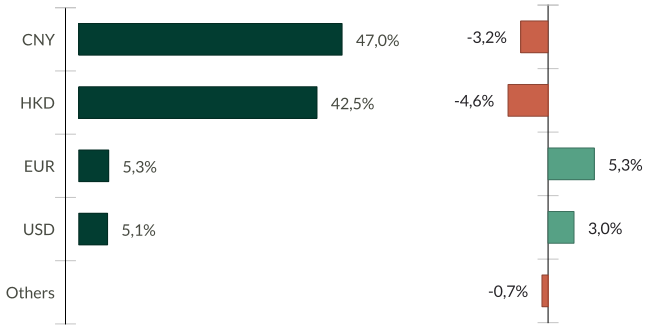
	1 an	3 ans	5 ans
FONDS	15,1%		
Indicateur de référence	12,3%		

RÉPARTITION SECTORIELLE



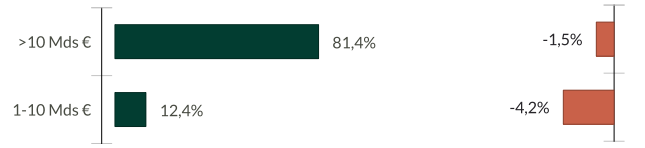
Poche monétaire 6,3%

RÉPARTITION PAR DEVISES



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation moyenne	**129,9**	110,2



Fonds | Sur-pondération | Sous-pondération par rapport à l'indice

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Devise	Secteur
Tencent Holdings Ltd	8,10	7,98	HKD	Services de communication
Alibaba Group Holding Ltd	4,59	5,53	HKD	Consommation Discrétionnaire
China Construction Bank-H	3,51	2,81	HKD	Finance
Ping An Insurance Group Co-H	2,80	1,03	HKD	Finance
Ind & Comm Bk Of China - H	2,61	1,67	HKD	Finance
Contemporary Amperex Techn-A	2,57	1,24	CNY	Industrie
Jd Health International Inc	2,53	0,13	HKD	Biens de Consommation de Base
Bank Of Ningbo Co Ltd -A	2,09	0,26	CNY	Finance
China Merchants Bank-A	1,96	1,04	CNY	Finance
Montage Technology Co Ltd-A	1,88	0,22	CNY	Technologies de l'Information
Nombre de lignes	**70**			

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF China Equity Stars

30 OCTOBRE 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'octobre s'est révélé difficile pour les actions chinoises, l'indice CSI 300 ayant cédé 8,5% en renminbi, soit sa plus forte baisse mensuelle depuis début 2016. La correction a essentiellement affecté les secteurs des télécommunications et de l'électronique. Le déclencheur était externe : une forte chute des valeurs technologiques américaines a ravivé les doutes quant à la rentabilité des investissements dans l'IA, et les actions A du segment de la chaîne de valeur de l'IA, le plus sensible au cycle mondial des dépenses d'investissement, ont été les premières à en subir les conséquences. Les carnets de commandes et les résultats publiés n'ont cependant pas évolué.

L'effet de levier a amplifié la baisse. Parmi les positions financées à crédit, les secteurs de l'électronique et des télécommunications ont subi le désendettement le plus marqué, tandis que certains capitaux institutionnels soumis à des limites de retrait strictes, notamment les mandats délégués par les assureurs et les fonds mixtes actions-obligations, ont été contraints de réduire leur exposition. La croissance du PIB de 4,5% au troisième trimestre, supérieure aux prévisions, a paradoxalement atténué l'urgence de mettre en place des mesures de relance supplémentaires. Les mesures de stabilisation des marchés ont été progressivement renforcées à partir de la mi-octobre, avec l'achat d'indices nationaux par les fonds qui composent « l'équipe nationale » et la réunion du 2 novembre entre la Banque populaire de Chine, la CSRC et d'autres autorités afin d'examiner les outils permettant de soutenir le marché des capitaux.

Au niveau sectoriel, le marché a été dominé en octobre par les styles défensif et « value », secteurs de l'alimentation, des boissons, de la banque et du pétrole en tête. La principale contribution à la performance est venue de notre surpondération de la santé, soutenue par la sous-pondération du secteur des matériaux. Le plus grand frein, tant en octobre que depuis juillet, a été notre surpondération des technologies de l'information, le secteur de l'IA ayant été au cœur de la correction, et les pertes ont été aggravées par l'absence de titres pétroliers dans le portefeuille. Celle-ci est délibérée et cohérente avec notre approche thématique à long terme. Les actions de rendement, dont la part a été étoffée depuis juillet, ont absorbé une partie de la baisse.

Au niveau des actions, la performance a essentiellement été alimentée par Shenzhen Mindray et JD Health, qui ont tiré parti de la rotation vers les valeurs défensives de la santé. En revanche, Advanced Micro-Fabrication Equipment et Shengyi Technology ont constitué les principaux freins, dès lors que ces deux sociétés sont des bénéficiaires directs des dépenses d'investissements dans l'IA et les semi-conducteurs et ont subi des ventes dans le sillage de la chaîne de valeur de l'IA, plutôt qu'en raison d'une détérioration de leurs propres fondamentaux.

Nous n'envisageons aucun changement de positionnement majeur à ce stade. Nos principales positions cette année sont axées sur les exportations technologiques plutôt que sur la demande intérieure. Tant que la demande et les exportations liées à l'IA resteront solides, les autorités n'auront guère de raisons de stimuler la consommation intérieure, et les fondamentaux des entreprises du secteur de la consommation peineront à s'améliorer. Le rebond des valeurs de consommation observé en octobre reflète par conséquent une rotation vers les valeurs défensives et pas encore un point d'inflexion fondamental. Un repositionnement majeur ne serait justifié que par un véritable ralentissement de la demande mondiale liée à l'IA, un affaiblissement des exportations et un renforcement des mesures de relance nationales. Nous continuons à suivre de près les prévisions de dépenses d'investissement des hyperscalers américains, les commandes et les prix au sein de nos principales participations ainsi que les données relatives aux exportations. Aucun signal n'a jusqu'ici été observé au niveau de ces catégories.

A l'avenir, le rattrapage technologique, la compétitivité mondiale croissante des entreprises chinoises et l'appréciation à long terme du renminbi resteront inchangés. A court terme, le marché pourrait rester sous pression, mais dans une mesure nettement moindre qu'en octobre. Les soldes de financement sur marge ont de nouveau augmenté le 28 octobre, mettant fin à une série de 13 séances consécutives de baisse, et la volonté des autorités de soutenir le marché ne fait aucun doute. Si ne pouvons pas affirmer que le creux de la vague a été atteint, nous estimons néanmoins que les valorisations actuelles offrent un meilleur profil risque-rendement pour les investisseurs à long terme.

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 (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