

ODDO BHF China Equity Stars

30 AVRIL 2026

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

Actif net du fonds	24 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	115,59€	Actions Chine	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	5,23€		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	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

Evolution de la valeur liquidative depuis le 05/06/2025

VL d'origine	100,00€
VL au 30/04/2026	115,59€

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

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.

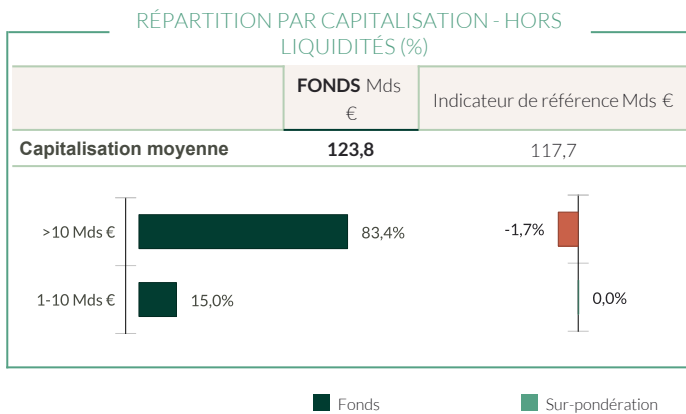
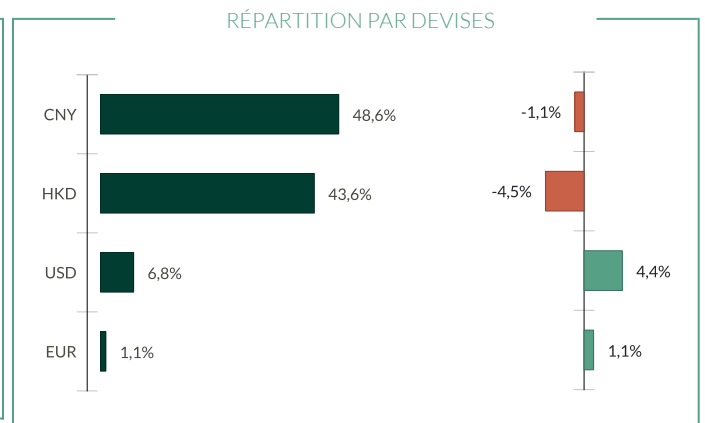
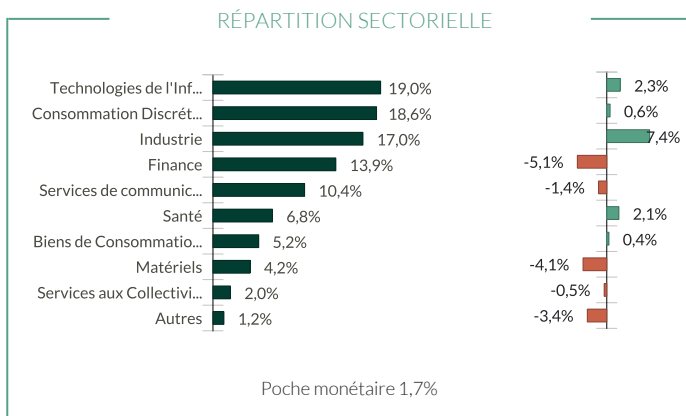
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF China Equity Stars

30 AVRIL 2026

CR-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	8,49	8,54	HKD	Services de communication
Alibaba Group Holding Ltd	5,54	6,19	HKD	Consommation Discrétionnaire
Contemporary Amperex Techn-A	4,45	1,89	CNY	Industrie
Kweichow Moutai Co Ltd-A	3,32	1,71	CNY	Biens de Consommation de Base
Pinduoduo Inc-Adr	3,31	1,59	USD	Consommation Discrétionnaire
Foxconn Industrial Interne-A	2,80	0,82	CNY	Technologies de l'Information
China Construction Bank-H	2,56	2,41	HKD	Finance
Shengyi Technology Co Ltd -A	2,51	0,18	CNY	Technologies de l'Information
Ping An Insurance Group Co-H	2,46	1,21	HKD	Finance
Ind & Comm Bk Of China - H	2,30	1,31	HKD	Finance

Nombre de lignes **59**

ODDO BHF China Equity Stars

30 AVRIL 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Après la correction de mars, les actions chinoises ont enregistré un rallye de soulagement en avril, sur fond d'atténuation des risques géopolitiques et de nette amélioration de l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale. L'annonce par le président américain Donald Trump d'un cessez-le-feu dans le conflit avec l'Iran a entraîné une baisse rapide des primes de risque, alimentant une reprise généralisée sur les marchés d'actions asiatiques. Les actions de Chine continentale et les actions chinoises offshore ont enregistré des hausses satisfaisantes sur le mois, profitant de la diminution des risques extrêmes liés aux perturbations de l'approvisionnement énergétique et d'un net recul des cours du pétrole, qui ont contribué à stabiliser la croissance mondiale et les prévisions d'inflation. La rapidité et l'ampleur du rebond ont reflété un important mouvement de débouclage des positions défensives prises au cours du mois de mars.

Le fait que la Chine ait été relativement épargnée par les perturbations des chaînes d'approvisionnement au Moyen-Orient, ainsi que sa position diplomatique active en faveur d'une désescalade, ont encore renforcé l'optimisme des investisseurs. Il convient de noter que des secteurs clés tels que les semi-conducteurs et les équipements industriels ont publié des résultats globalement solides, ce qui a accru la confiance dans la trajectoire de modernisation technologique et de transformation industrielle de la Chine. Dans l'ensemble, le mois d'avril a marqué un véritable tournant pour les actions chinoises, l'amélioration des conditions extérieures, la solidité des fondamentaux des entreprises et les mesures politiques favorables ayant laissé entrevoir un regain de dynamisme significatif sur les marchés.

Au niveau de l'allocation sectorielle, notre surpondération des technologies de l'information a apporté la meilleure contribution à la performance relative, sous l'impulsion des semi-conducteurs et des titres liés à la mémoire, l'apaisement des tensions géopolitiques ayant déclenché une importante rotation en faveur du risque qui a profité aux bénéficiaires de l'IA. Notre surpondération dans le secteur de l'assurance a également eu un impact positif, grâce à un net rebond par rapport aux plus bas de mars à mesure que le sentiment se normalisait et que les valorisations remontaient. En revanche, la surpondération de la santé a pesé sur la performance relative, dès lors que ce secteur a sous-performé pendant le rallye du marché, ce qui reflète son profil plus défensif dans un contexte de regain d'intérêt pour les expositions cycliques et axées sur la croissance.

S'agissant des titres individuels, Shengyi Technology et Cambricon ont constitué les principaux moteurs de la performance relative au cours du mois, Shengyi Technology a bénéficié de la forte demande des investisseurs pour les « facilitateurs » dans le domaine de l'infrastructure liée à l'IA, l'accélération des commandes de stratifiés cuivrés haut de gamme et de circuits imprimés avancés utilisés dans les serveurs d'IA et le calcul haute performance ayant soutenu à la fois les prévisions de bénéfices et la hausse des valorisations. Cambricon a également apporté une importante contribution positive après la publication de solides résultats pour le premier trimestre qui ont mis en évidence une forte accélération du chiffre d'affaires et de la rentabilité, alimentée par une demande intérieure soutenue en puces d'entraînement et d'inférence pour l'IA, renforçant sa position de principal bénéficiaire des ambitions de la Chine en matière d'autosuffisance en semi-conducteurs et de localisation des capacités de calcul pour l'IA.

A l'inverse, Zhongmin Energy a eu un impact défavorable sur la performance relative, le titre ayant subi une correction dans un contexte de volatilité accrue des valeurs du secteur des énergies renouvelables. Malgré des fondamentaux stables, les prises de bénéfices consécutives aux gains enregistrés précédemment ont pesé sur les performances au cours du mois.

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