

# ODDO BHF China Equity Stars

31 OKTOBER 2025

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

Fondsvermögen	12 M€	Morningstar™ Kategorie :	1	2	3	4	5	6	7
Nettoinventarwert je Anteil	120,29€								
Veränderung ggü. Vormonat	-2,41€								
Risikoprofil (¹)					6	8	9	SFDR-Klassifizierung²	

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 Teifonds 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>	1,8 % (**)
----------------------------------------------------------------	------------

<b>Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren</b>	Keine
-----------------------------------------------------------------------	-------

## 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 31.10.25	120,29€
Der ursprüngliche Nettoinventarwert stammt vom 05.06.25	

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

## Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

## Fonds

Referenzindex

## Kumulative und annualisierte Nettorenditen

	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](http://www.am.oddo-bhf.com) im Abschnitt Fonds. | 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 (\*\*) Die laufenden Kosten basieren auf den Kosten des vorangegangenen Geschäftsjahrs. Für sämtliche Fonds, deren erstes Geschäftsjahr noch nicht abgeschlossen ist, wird eine Schätzung vorgenommen.

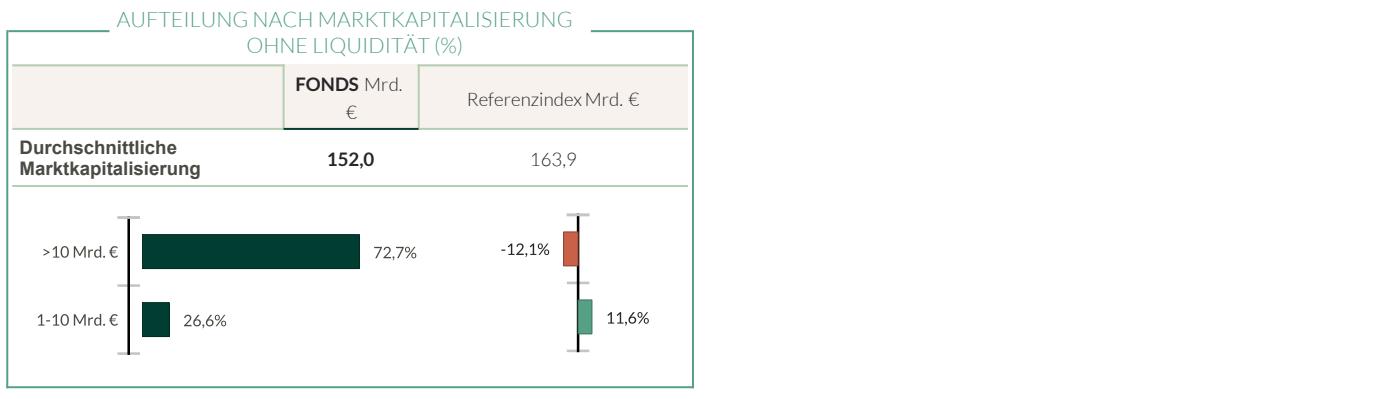
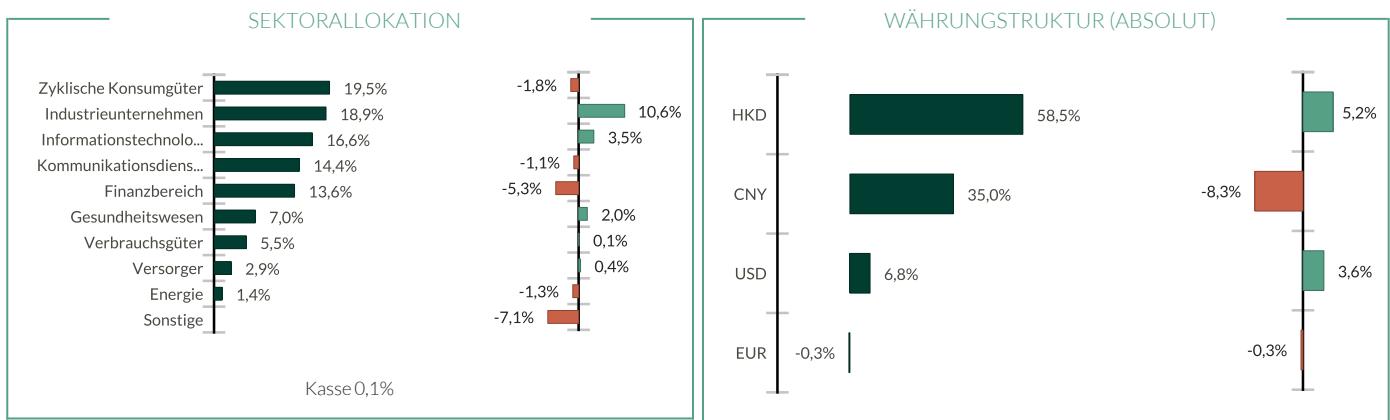
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

# ODDO BHF China Equity Stars

31 OKTOBER 2025

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

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



■ Fonds ■ Übergewichtung ■ Untergewichtung gegenüber Benchmark

Größte Positionen im Portfolio				
	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Währung	Sektor
Tencent Holdings Ltd	9,50	11,56	HKD	Kommunikationsdienste
Alibaba Group Holding Ltd	8,17	8,03	HKD	Zyklische Konsumgüter
Xiaomi Corp-Class B	3,47	2,21	HKD	Informationstechnologie
Contemporary Amperex Techno-A	3,46	1,60	CNY	Industrieunternehmen
Pinduoduo Inc-Adr	3,41	2,13	USD	Zyklische Konsumgüter
Ping An Insurance Group Co-H	2,97	1,09	HKD	Finanzbereich
Kuaishou Technology	2,88	0,57	HKD	Kommunikationsdienste
Zhengzhou Yutong Bus Co -A	2,81	0,07	CNY	Industrieunternehmen
Kweichow Moutai Co Ltd-A	2,68	1,69	CNY	Verbrauchsgüter
Jd Logistics Inc	2,39	0,07	HKD	Industrieunternehmen
<b>Anzahl der Positionen</b>	<b>59</b>			

# ODDO BHF China Equity Stars

31 OKTOBER 2025

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

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Nach einem starken September kühlte sich der chinesische Aktienmarkt im Oktober ab. Er verzeichnete, in EUR gerechnet, ein Minus von 0,5%, wobei geopolitische Spannungen für zusätzliche Volatilität sorgten. Der Shutdown der US-Regierung und die politische Krise in Frankreich belasteten zusätzlich die Anlegerstimmung weltweit. Im Vorfeld des geplanten Treffens zwischen den Staatschefs Chinas und der USA eskalierten die Spannungen zwischen beiden Ländern erneut, wodurch chinesische Aktien auf einen Tiefpunkt einbrachen. China kündigte neue Kontrollen für den Export von Seltenern Erden an, während die USA mit zusätzlichen Zöllen drohten. Doch wie so oft folgte auf die Konfrontation ein Kompromiss. In der letzten Oktoberwoche meldeten beide Seiten konstruktive Verhandlungsergebnisse: China willigte ein, bestimmte Ausfuhrbeschränkungen für Seltene Erden für ein Jahr auszusetzen, und die USA sagten zu, einen „reziproken“ Zollsatz von 10% auf chinesische Importe beizubehalten.

Nach der vierten Plenarsitzung der Kommunistischen Partei Chinas wurden die Empfehlungen für den 15. Fünfjahresplan veröffentlicht. Nach Prüfung des gesamten Dokuments glauben wir, dass Technologie und Konsum auch langfristig wichtige Themen für den chinesischen Aktienmarkt bleiben werden. Ein starker Fokus liegt auf technologischen Durchbrüchen und Grundlagenforschung, was eine Abkehr vom traditionellen „Me-too“- oder „Me-better“-Innovationsansatz signalisiert. Die Absicht der Regierung, Unternehmen die Führung bei Innovationen zu überlassen, dürfte zu weiteren Investitionen in Hightech-Branchen führen.

Die Bestrebungen, das Pro-Kopf-BIP auf das Niveau von Industrieländern mit mittlerem Einkommen zu steigern, das Verhältnis von Konsum zu BIP zu erhöhen und eine stärker verbraucherorientierte Politik zu betreiben, sind ebenfalls positive Überraschungen.

Auf kurze Sicht stellen wir fest, dass sich der Markt mit Blick auf das nahende Jahresende in Richtung einer ausgewogeneren Allokation bewegt. Der IT-Sektor korrigierte nach starker Performance im Sommer und im September, während der Finanzsektor (in dem viele chinesische Unternehmen mit hohen Dividenden vertreten sind) und der Rohstoffsektor (gestützt durch die Nachfrage nach Kupfer und Gold) eine starke Wertentwicklung zeigten.

Nach Sektoren betrachtet leisteten unsere übergewichteten Positionen im Industriesektor den größten positiven Beitrag zur Performance bei, während unsere untergewichteten Positionen in den Finanz- und Rohstoffsektoren die Wertentwicklung schmälerten.

Auf Einzeltitelebene standen Huaming Power Equipment, Yutong Bus und Foxconn Industrial Internet an der Spitze. Dagegen erwies sich Giant Biogene als größter Belastungsfaktor.

## 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-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 unbekannten 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)