

# ODDO BHF China Domestic Leaders

28 FEBRUAR 2025

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Multi-faktor - China

Fondsvermögen	<b>26 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	<b>144,86€</b>		Risikoprofil (*)
Veränderung ggü. Vormonat	<b>2,52€</b> ★★	Rating per 28.02.25	6 8 9
		Rating per 31.01.25	SFDR-Klassifizierung <sup>2</sup>

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR IT CHE DEU

## FONDSMANAGEMENT

Eastspring Investments Eastspring Investments (Singapore) Limi

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

## Beratungsfirma

Eastspring Investments Management (Shanghai) Company Limited, Qi Michelle

## MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 08.01.99

Auflegungsdatum des Fonds: 19.11.93

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0007475843
Bloomberg-Ticker	CFGASSD FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Anteilklasse
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+1
Bewertung	Täglich
WKN	A1CV3W
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,50% des Nettovermögens einschl. 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.
Erfolgsbezogene Vergütung	
Ausgabeaufschlag	4% (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,5%
Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

## ANLAGESTRATEGIE

Der ODDO BHF China Domestic Leaders ist ein chinesischer Aktienfonds, der zu mindestens 70% in A-Aktien des MSCI China A Index investiert ist. Das Ziel des Fonds, dessen Finanzverwaltung an Eastspring Investments Limited übertragen wurde, besteht darin, während der empfohlenen Mindestanlagedauer von fünf Jahren den MSCI China Index zu übertreffen. Der Investmentprozess basiert auf einer Kombination aus einer ganzheitlichen Betrachtung der Wirtschaft, um Sektoren zu identifizieren, die eine überdurchschnittliche Entwicklung aufweisen könnten, und einem tiefgreifenden Verständnis der chinesischen Unternehmen. Er beinhaltet einen strengen ESG-Ansatz, der auf Sektor-Ausschlüssen und einer nichtfinanziellen Analyse der Unternehmen beruht, in die investiert wird. Der Fonds bietet ein direktes und diversifiziertes Engagement in den erfolgreichsten Unternehmen der chinesischen Wirtschaft.

Referenzindex : 100% MSCI China A NR

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)											
von				02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
bis				02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	
<b>FONDS</b>				<b>-7,5%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>16,1%</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-12,1%</b>	<b>-25,4%</b>	<b>4,7%</b>	
Fonds (3)				-11,1%							4,7%
Referenzindex				-3,2%	1,7%	23,1%	-2,6%	-12,4%	-18,2%	14,9%	

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
<b>FONDS</b>	<b>4,4%</b>	<b>19,7%</b>	<b>-12,8%</b>	<b>13,8%</b>	<b>4,6%</b>	<b>6,9%</b>	<b>-20,5%</b>	<b>-23,0%</b>	<b>4,8%</b>	
Referenzindex	9,4%	25,2%	-10,1%	19,3%	8,5%	4,8%	-19,4%	-16,2%	19,4%	

Kumulative und annualisierte Nettoerrenditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>FONDS</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-31,4%</b>	<b>-23,1%</b>	<b>-19,8%</b>
Referenzindex	-6,3%	-0,2%	1,9%	2,3%	-0,6%	14,9%	-17,6%	-1,2%	20,4%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeaufschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Am 25.02.2022 hat der Fonds seine Anlagestrategie geändert. Die Wertentwicklungen vor diesem Datum sind daher für die derzeit angewendete Verwaltung nicht repräsentativ.

Änderung des Referenzindikators zum 25/02/2022. Vom 22/01/2019 bis 24/02/2022 : MSCI Emerging Market Free (USD, NR). Vor dem 21/01/2019 : MSCI AC Asia ex Japan Net TR Index.

\*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® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamttrisikoindikator (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

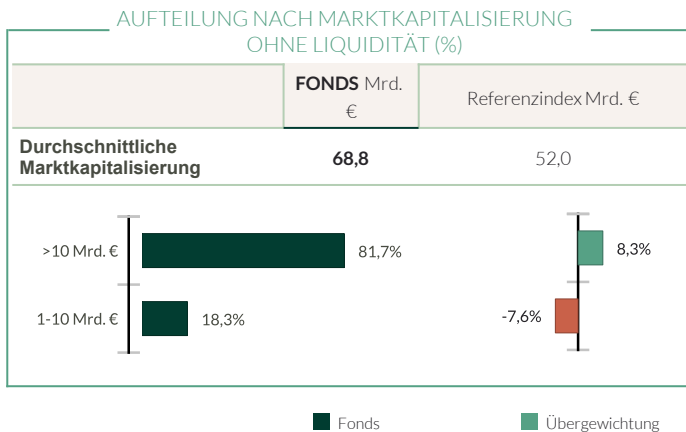
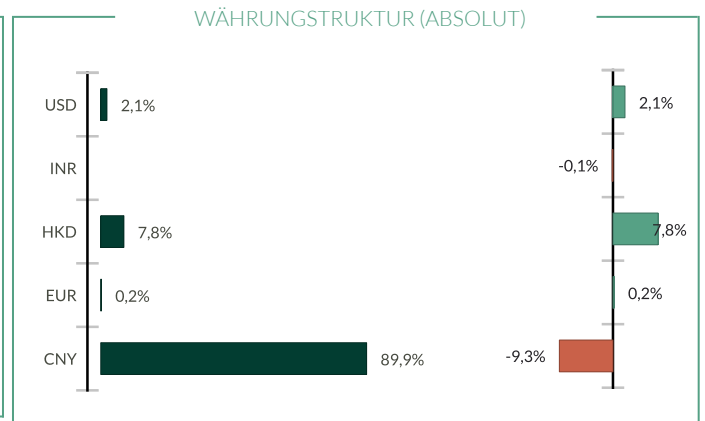
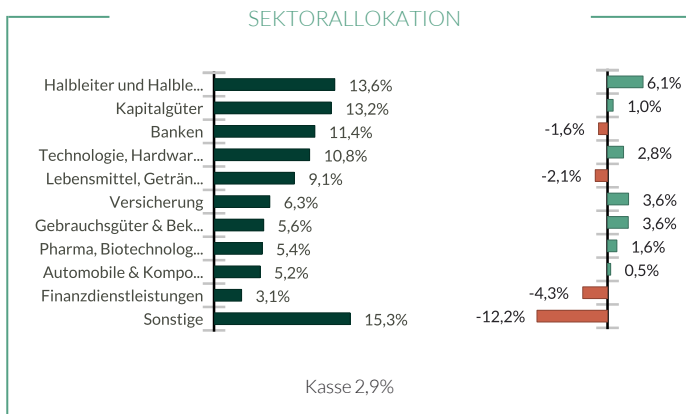
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

# ODDO BHF China Domestic Leaders

28 FEBRUAR 2025

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Multi-faktor - China

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre	Volatilität auf Jahresbasis				
Sharpe Ratio	-0,68	-0,33		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Information Ratio	-0,76	-0,70	<b>FONDS</b>	20,4%	21,3%	19,9%	18,1%
Tracking Error (%)	7,66	7,07	Referenzindex	23,0%	20,6%	19,5%	18,4%
Beta	0,96	0,96					
Korrelationskoeffizient (%)	93,36	93,59					
Jensen-Alpha (%)	-6,11	-5,02					



### Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)

	FONDS	Referenzindex
Gewichtete CO2-Intensität	73,6	376,9
Anteil analysierter Titel	100,0%	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt. Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität : siehe Details auf Seite 3

### Größte Positionen im Portfolio

	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor	MSCI ESG Rating
China Merchants Bank-A	6,32	2,26	China	Banken	AAA
Contemporary Amperex Techn-A	5,31	3,14	China	Kapitalgüter	AA
Ping An Insurance Group Co-A	4,52	1,41	China	Versicherung	AA
Luxshare Precision Industr-A	3,85	0,80	China	Technologie, Hardware und Ausrüstung	BB
China Construction Bank-A	3,07	0,21	China	Banken	AAA
Byd Co Ltd -A	2,94	1,69	China	Automobile & Komponenten	A
Shenzhen Transsion Holding-A	2,93	0,28	China	Technologie, Hardware und Ausrüstung	BB
Will Semiconductor Ltd-A	2,80	0,45	China	Halbleiter und Halbleitersausrüstung	BBB
Zhejiang Sanhua Intelligen-A	2,67	0,15	China	Kapitalgüter	B
Ecovacs Robotics Co Ltd-A	2,67	0,09	China	Gebrauchsgüter & Bekleidung	BBB

**Anzahl der Positionen**    50

\*\* rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)  
©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

# ODDO BHF China Domestic Leaders

28 FEBRUAR 2025

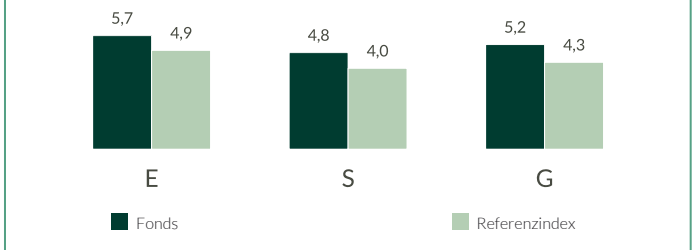
CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Multi-faktor - China

## NACHHALTIGER BERICHT - ÜBERBLICK

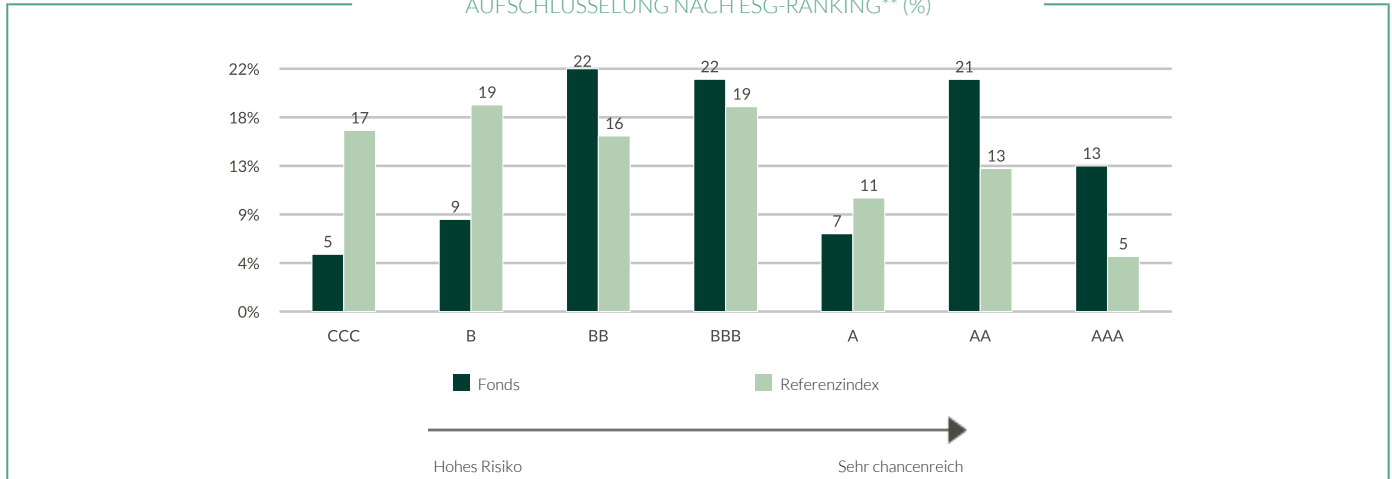
ESG-Bewertung		
	FONDS	Referenzindex
	Feb. 25	Feb. 25
<b>MSCI ESG Rating</b>	BBB	BB
<b>ESG-Abdeckung**</b>	96,3%	99,3%

Referenzindex : 100% MSCI China A NR

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING\*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING\*\* (%)



### 5 Titel mit dem höchsten ESG-Score

	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	MSCI ESG Rating
China Merchants Bank-A	Banken	China	6,32	AAA
China Construction Bank-A	Banken	China	3,07	AAA
Innovent Biologics Inc	Pharma, Biotechnologie und Leben	China	1,94	AAA
Xpeng Inc - Class A Shares	Automobile & Komponenten	China	1,28	AAA
Contemporary Amperex Techn-A	Kapitalgüter	China	5,31	AA
<b>Zwischensumme Top 5</b>	-	-	<b>17,92</b>	-

## NACHHALTIGER BERICHT - METHODIK

ODDO BHF AM ist der Ansicht, dass die Messung der Auswirkungen einer Anlage unter ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten von wesentlicher Bedeutung für die Förderung guter Praktiken bei der ESG-Integration ist. Verlässliche, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) und ein Vergleich zwischen Portfolios ohne Berücksichtigung ihrer Zusammensetzung (Large Caps vs. Mid Caps, unterschiedliche geografische Gebiete und Sektoren) sind hierfür unerlässlich. Die Wahl der Indikatoren ist daher entscheidend für die Relevanz der Messung der Auswirkungen. Die Daten für die Umweltkennzahlen stammen von MSCI, unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Analysen. Wir geben systematisch die Verfügbarkeit der Daten auf der Ebene des Portfolios und seiner Benchmark an.

**Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.**

\*ESG rank at the end of the period

\*\* rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

# ODDO BHF China Domestic Leaders

28 FEBRUAR 2025

CR-EUR - Eur | *Aktien - Fundamentale Strategien - Multi-faktor - China*

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Was die Nachrichtenmeldungen anbelangt, so nahm Präsident Xi am Monat an einem Treffen mit hochrangigen Unternehmensvertretern bei, darunter von BABA, Tencent, BYD und DeepSeek, worin die deutliche Bereitschaft der politischen Führungsriege zum Ausdruck kommt, eine entgegenkommendere Haltung gegenüber dem Privatsektor einzunehmen und die Marktstimmung zu stützen. Mit Blick auf die Daten erholte sich der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe Chinas im Februar um 1,1 Prozentpunkte auf 50,2. Dagegen gab das Exportwachstum (in USD) im Zeitraum von Januar bis Februar von 10,7% im Dezember auf 2,3% im Vorjahresvergleich nach und blieb damit hinter den Erwartungen des Marktes zurück. Auch die Verbraucherpreis- und die Produzentenpreis-inflation konnte die Erwartungen im Februar nicht erfüllen. Aus politischer Sicht behielt die PBoC die Loan Prime Rate (LPR) und den Mindestreservesatz (RRR) einen weiteren Monat unverändert bei, möglicherweise um den RMB-Wechselkurs stabil zu halten. Die US-Regierung hat am 4. März zusätzliche Zölle in Höhe von 10% gegen China erhoben (die zu den am 4. Februar eingeführten Zöllen im Umfang von 10% hinzukommen), worauf China mit eigenen Zollerhöhungen und anderen Vergeltungsmaßnahmen reagierte, wenngleich diese asymmetrisch, gezielt und begrenzt ausfallen.

Unter den Einzeltiteln leisteten die Übergewichtung von Will Semiconductor, Xiaomi und Innovent Biologics mit +68 Bp., +34 Bp. bzw. +33 Bp. den größten Positivbeitrag zur relativen Wertentwicklung.

Auf Sektorebene wirkte die Übergewichtung zyklischer Konsumgüter (+58 Bp.) am zuträglichsten.

Als Belastungsfaktoren erwiesen sich dagegen die Übergewichtung von Sieyuan Electric, Yantai Jereh Oilfield Services und Shenzhen Transsion, die das relative Ergebnis um -49 Bp., -42 Bp. bzw. -32 Bp. schmälerten.

Aus Sektorsicht war die Übergewichtung von Informationstechnologie mit -111 Bp. der Wertentwicklung am abträglichsten.

Im Februar baute der Fonds neue Positionen in Ecovacs Robotics, Hygon Information Tech, Wuxi Apptech, Xpeng und Kingdee International Software auf. Dagegen wurden die Positionen in Goneo Group, Proya Costetics, Huatai Securities, Cambricon Technologies und Meituan geschlossen.

## RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, 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.

# ODDO BHF China Domestic Leaders

28 FEBRUAR 2025

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Multi-faktor – China

## 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](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, ITL) und der Verkaufsprospekt (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). Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und –produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2021 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.