

ODDO BHF China Domestic Leaders

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Multi-facteurs - Chine

Actif net du fonds	30 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	707,00€	Actions Chine	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	32,80€	Morningstar quartile 3 ^e quartile	6 8 9
		Notation au 31/03/2024	Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU

GÉRANTS

Eastspring Investments (Singapore) Limited

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

Société de conseil

Eastspring Investments Management (Shanghai) Company Limited, QI Michelle

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1^{ère} VL) : 25/08/2022

Date de création du fonds : 19/11/1993

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013353026
Code Bloomberg	OBAEMCI FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	Eastspring Investments (Singapore) Limited
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 %
Com. de mouvement perçue par la SDG	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF China Domestic Leaders est un fonds d'actions chinoises, investi à 70% minimum dans des actions A de l'indice MSCI China A. L'objectif du fonds, dont la gestion financière est déléguée à Eastspring Investments Limited, est de surperformer, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, l'indice "MSCI China ". Le processus d'investissement repose sur une vision globale de l'économie, afin d'identifier les secteurs susceptibles de surperformer, et sur une connaissance approfondie des entreprises chinoises. Il intègre une approche ESG stricte, basée sur des exclusions sectorielles et une analyse extra-financière des sociétés investies. Le fonds offre une exposition directe et diversifiée aux champions de l'économie chinoise.

Indicateur de référence : 100% MSCI China A NR

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)		
du		04/23
au		04/24

FONDS	-16,0%
Indicateur de référence	-10,1%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)		
	2023	
FONDS	-22,2%	
Indicateur de référence	-16,2%	

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	-18,6%	4,9%	2,6%	-	-	-	-	-	-29,3%
Indicateur de référence	-14,3%	4,2%	6,9%	-	-	-	-	-	-22,9%

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

La stratégie d'investissement du Fonds a été modifiée 25/02/2022. Les performances antérieures à cette date ne sont donc pas représentatives de la gestion actuellement mise en oeuvre.

La part n'ayant pas été alimentée de 21/12/2020 à 25/08/2022, l'historique n'a pas été repris durant cette période. Changement d'indicateur de référence le 25/02/2022. De 22/01/2019 au 24/02/2022 : MSCI Emerging Market Free (USD, NR). Avant le 21/01/2019 : MSCI AC Asia ex Japan Net TR Index.

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

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de 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.

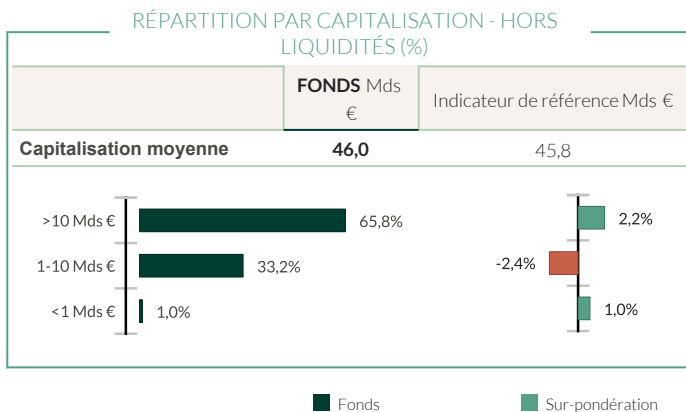
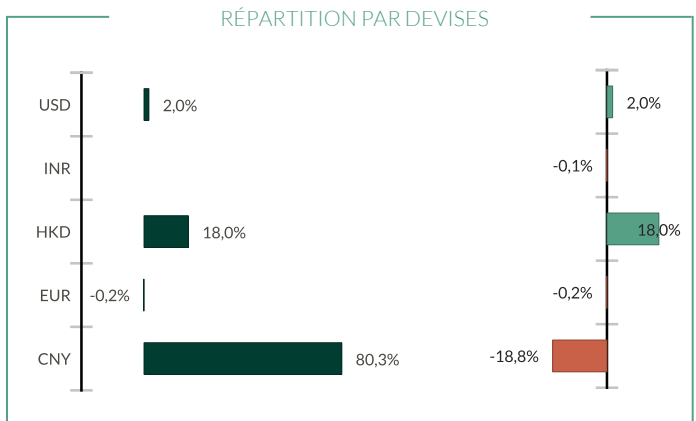
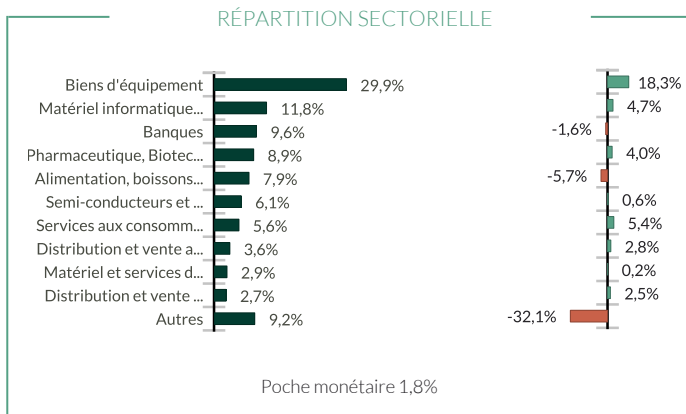
ODDO BHF China Domestic Leaders

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Multi-facteurs - Chine

Mesure de risque	1 an
Ratio de Sharpe	-1,15
Ratio d'information	-0,74
Tracking Error (%)	6,82
Bêta	1,06
Coefficient de corrélation (%)	92,74
Alpha de Jensen (%)	-4,07

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans
FONDS	18,1%		
Indicateur de référence	15,8%		



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	47,5	398,4
Taux de couverture	100,0%	100,0%

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 3

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

Principales lignes du portefeuille					
	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Kweichow Moutai Co Ltd-A	5,05	5,63	Chine	Alimentation, boissons et tabac	B
China Merchants Bank-A	4,35	1,86	Chine	Banques	A
Shenzhen Transsion Holding-A	4,18	0,31	Chine	Matériel informatique et équipement	BB
Anhui Heli Co Ltd-A	4,16		Chine	Biens d'équipement	
Agricultural Bank Of China-A	3,72	0,99	Chine	Banques	AA
Sieyuan Electric Co Ltd-A	3,70	0,13	Chine	Biens d'équipement	B
Weichai Power Co Ltd-A	3,38	0,31	Chine	Biens d'équipement	BB
Sungrow Power Supply Co Lt-A	3,26	0,40	Chine	Biens d'équipement	A
Innovent Biologics Inc	3,25		Chine	Pharmaceutique, Biotechnologie et Sciences d	A
Shenzhen Inovance Technolo-A	3,20	0,21	Chine	Biens d'équipement	A
Nombre de lignes	43				

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF China Domestic Leaders

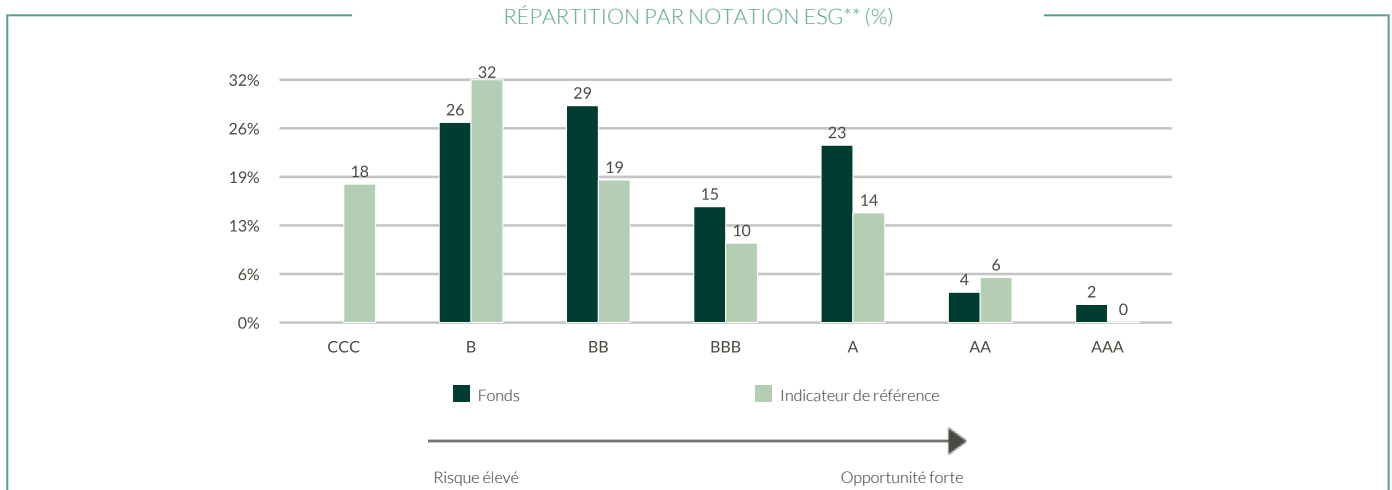
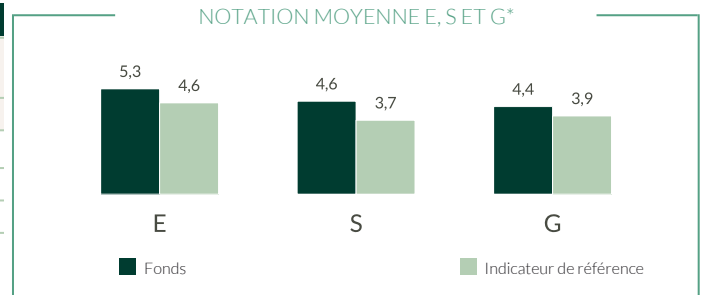
30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Multi-facteurs - Chine

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	avr. 24	avr. 24
Score ESG	4,4	3,3
Notation MSCI ESG	BBB	BB
Couverture ESG**	94,8%	100,0%

Indicateur de référence : 100% MSCI China A NR



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Li Auto Inc-Class A	Automobiles et composants	Chine	1,25	AAA
Wuxi Best Precision Machin-A	Automobiles et composants	Chine	0,97	AAA
Agricultural Bank Of China-A	Banques	Chine	3,72	AA
China Merchants Bank-A	Banques	Chine	4,35	A
Sungrow Power Supply Co Lt-A	Biens d'équipement	Chine	3,26	A
Sous-total top 5	-	-	13,54	-

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbonées reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbonées estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF China Domestic Leaders

30 AVRIL 2024

CI-EUR - Eur | *Actions Fondamentales - Multi-facteurs - Chine*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En avril, l'indice MSCI China A a signé une performance de 4,2% en euros, profitant de divers facteurs : un nouveau train de 9 mesures visant à favoriser le développement de haute qualité, une croissance économique supérieure aux attentes pour le T1 et des discussions autour d'un assouplissement lors de la réunion du Politburo. L'économie chinoise a démarré l'année en force. Le PIB de la Chine a progressé de 5,3% en glissement annuel au premier trimestre 2024, ressortant ainsi supérieur aux attentes du marché. Le marché s'est montré de plus en plus optimiste, une tendance qui devrait selon nous se poursuivre en mai.

Sur le plan économique, l'activité manufacturière en Chine a progressé pour le deuxième mois consécutif en avril. L'indice PMI manufacturier officiel du pays est passé de 50,8 en mars à 50,4 en avril. La baisse a été légèrement plus faible que prévu si l'on tient compte des variations saisonnières. S'agissant des sous-indices, l'indice de production a augmenté de 0,7% par rapport au mois précédent, tandis que l'indice des nouvelles commandes a reculé de 2,0%, ce qui indique que l'activité manufacturière est toujours soumise à un déséquilibre entre la production et la demande. Le repli en glissement mensuel des nouvelles commandes à l'exportation a été inférieur à celui des nouvelles commandes dans leur ensemble, tandis que la demande étrangère a été relativement plus forte. En avril, la croissance en glissement annuel des exportations libellées en USD est passée en territoire positif, à 1,5%. Si l'on exclut l'effet de base, le taux de croissance moyen sur deux ans s'élève à 4,3%, ce qui indique une amélioration continue au niveau des exportations.

Les trois meilleures contributions à la performance relative sont venues des positions surpondérées sur Anhui Heli Co Ltd, Yutong Bus Co Ltd et Trip.Com Group Ltd, qui ont contribué respectivement à hauteur de +66, +59 et +28 points de base.

Sur le plan sectoriel, la surpondération de l'industrie, avec une contribution de +90 pb, a été la plus déterminante.

Les trois titres qui ont le plus nuí à la performance relative sont les positions surpondérées sur Shenzhen Transsion, Chongqing Zhifei Biological et Li Auto, qui ont respectivement coûté -75, -33 et -25 pb.

Au niveau sectoriel, c'est la surpondération des technologies de l'information qui a constitué le plus gros frein, avec un recul de -70 pb.

En avril, le Fonds a initié des positions sur Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Co, Meituan, Foxconn Industrial, Goneo Group et Zhongji Innolight. Il a en outre clôturé ses positions sur Ping An Insurance Co of China Ltd, Sichuan Kelun-biotech Biopharmaceutical et Hundsun Technologies.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, 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/fr/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, ESP, GB, ITL) 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "Parties ESG"), obtiennent des informations (les "Informations") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

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 WWW.AM.ODDO-BHF.COM