

# LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R

**RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025** 







# Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double : - chercher à tirer parti des opportunités créées par la croissance de la Chine (y compris Hong Kong) pour obtenir, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI China 10/40 Dividendes Nets Réinvestis : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Toutefois, le FCP ne bénéficie pas du Label ISR.

Actif net global	188,16 M€
VL part R	1 330,21 €

#### Caractéristiques du FCP

oosition de l'indicateur de référence\*

composition de l'indicateur de l'electrice	
MSCI China 10-40 dividendes net réinvestis (en euro)	100%
* Depuis le 02 mars 2020	

Date de création de l'OPC	04/10/2010
Date de 1ère VL de la Part	04/10/2010
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0010881755
Ticker Bloomberg part R	LBPACCH FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration SA
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation	13h00
auprès du dépositaire	131100
Heure limite de passage d'ordre	Néant
auprès de La Banque Postale	Healit
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

#### Frais Frais de gestion et autres coûts

administratifs et d'exploitation Commissions liées aux résultats

Commission de souscription Commission de rachat

NOTATION MORNING STAR ™ China Equity

MORNINGSTAR SUSTAINABILITY

QUANTALYS TM Actions Chine

acquise : Néant)

1.80% TTC de l'actif net

6.0% maximum (dont part

NOTATION

Néant

Néant







#### 2 Risque le plus élevé Risque le plus faible

## Performances arrêtées au 30 septembre 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	20,85%	7,84%	19,62%	12,79%	-15,61%	25,38%
Indicateur de référence	22,16%	8,00%	21,75%	37,46%	6,36%	85,07%
Ecart de performance	-1,31%	-0,16%	-2,13%	-24,67%	-21,97%	-59,69%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		21,61%	-26,29%	-20,01%	-14,82%	30,83%
Indicateur de référence		26,15%	-13,99%	-16,39%	-14,08%	20,67%
Ecart de performance		-4,54%	-12,30%	-3,62%	-0,74%	10,16%
PERFORMANCES ANNUALISÉES				3 ans	5 ans	10 ans
OPC				4,09%	-3,34%	2,29%
Indicateur de référence				11,18%	1,24%	6,34%
Ecart de performance				-7.09%	-4.58%	-4.05%

#### Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	 27,67%	29,09%	29,48%	29,11%	26,02%
Volatilité de l'indicateur de réf.	25,52%	26,88%	26,21%	26,62%	23,90%
Tracking error	 6,93%	6,80%	7,47%	7,52%	6,28%
Ratio de Sharpe	0,76	0,59	0,04	-0,17	0,06
Ratio d'information	 -0,17	-0,31	-0,95	-0,61	-0,65
Beta	-	1,05	1,09	1,06	1,06

Données calculées sur le pas de valorisation.

		historique	forte perte	perte	recouvrement (j)
Perte maximale 10 ans		-63,13%	17/02/2021	31/01/2024	
Volatilité	•	e des variations du prix d'un a volatilité est l'écart type des n		estimation de son ri	sque
Tracking error	C'est la mesure du risqu	e pris par le portefeuille par ra	pport à son indicateur	de référence.	
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de renta	abilité du portefeuille par rapp	ort au taux sans risqu	e divisé par la volatili	té du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performa	nce entre le portefeuille et soi	n benchmark divisé pa	r la tracking error.	
Bêta	Il est la mesure de la ser	nsibilité du portefeuille par rap	port à son benchmark		

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

# Commentaire de gestion

Avec une hausse de 18% d'ALIBABA le 1er septembre à l'annonce de ses résultats pour le deuxième trimestre, le ton était donné ! Le marché chinois finit le mois en forte hausse : + 8% en euros pour le MSCI Chine 10/40. Le rallye boursier a été largement porté par les secteurs liés à l'IA, aux robots humanoïdes, au stockage d'énergie et aux semi-conducteurs. Ces secteurs ont bénéficié d'annonces portant sur une forte augmentation des investissements en infrastructures (data centers, cloud) et sur le développement, par HUAWEI, de puces semi-conducteurs très performantes pour ses systèmes d'entrainements des nouveaux modèles d'IA. Des annonces gouvernementales ont également été bénéfique l'autorité de la concurrence enquête sur NVIDIA accusé d'avoir enfreint la loi antitrust et la NDRC (Commission nationale du développement et de la reforme) annonce vouloir doubler sa capacité dite de « nouveau stockage d'énergie » pour atteindre un volume total de 180 GW d'ici à 2027. Dans le même temps, les derniers chiffres économiques d'août (production industrielle, ventes aux détails, inflation, transactions immobilières) restent toujours très faibles et, fait nouveau, les exportations montrent un début de décélération.

Dans ce contexte, le fond sous-performe légèrement son indice de référence. Notre allocation a été positive sur le secteur de la consommation discrétionnaire avec un effet sélection neutre (contribution positive d'ALIBABA, ID et SERES mais négative de POP MART et BYD). Notre absence du secteur des matériaux de base, en hausse de 16% du fait de l'évolution du prix de l'or, a contribué très négativement à la performance. Notre sélection de valeurs dans les secteurs de la santé (WUXI BIO) et de l'industrie (CATL, SIEYUAN ELECTRIC) a été bénéfique à la performance. Notre surexposition au secteur de la Tech est neutre sur le mois (contribution positive de NAURA et COWELL). Les contributeurs négatifs ont été les secteurs de la consommation de base (TINGYI) et des financières (CPIC).

Durant le mois, nous avons vendu MONTAGE TECH et NINGBO TUOPU pour des raisons de fortes valorisations, arbitré KINGSOFT CORP du fait d'une faible visibilité au profit de KUAISHOU TECH, entreprise d'application mobile de partage de vidéos courte. Enfin, nous avons introduit deux nouvelles valeurs au profil plus défensif : INNER MONGOLIA YILI dans le secteur laitier et FUYAO GLASS, leader mondial de la production de verre automobile.

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

Délai de

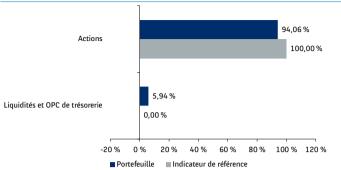
Début de la plus Fin de la plus forte

# LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE

MSCI China 10-40 dividendes net réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



#### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	38
Exposition globale	94,06%
Risque spécifique (1 an)	6,64%
Risque systématique (1 an)	28,33%
Poids des 10 premiers titres	48,97%
Poids des 20 premiers titres	69,66%

#### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	9,57%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	9,17%
XIAOMI CORP	Technologies de l'Information	Chine	6,62%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Finance	Chine	4,50%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Finance	Chine	3,91%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Industrie	Chine	3,81%
TRIP.COM GROUP LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	3,23%
BANK OF NINGBO CO LTD	Finance	Chine	3,09%
MEITUAN	Consommation Discrétionnaire	Chine	2,57%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Santé	Chine	2,52%

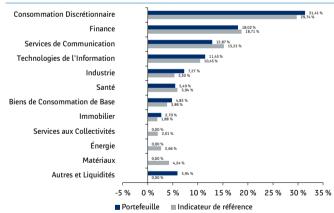
#### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BANK OF NINGBO CO LTD	3,09%	0,06%	3,04%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	3,81%	0,79%	3,01%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3,91%	1,21%	2,70%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	4,50%	2,01%	2,49%
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD	2,20%	-	2,20%

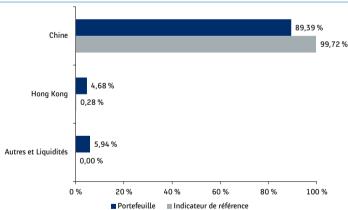
#### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	3,73%	-3,73%
PDD HOLDINGS INC	-	3,72%	-3,72%
NETEASE INC	-	2,10%	-2,10%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	-	2,06%	-2,06%
BANK OF CHINA LTD	-	1,61%	-1,61%

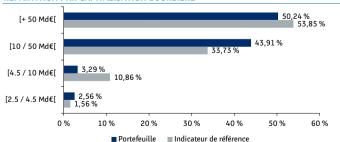
## RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



## RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



#### **RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \***



#### RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET \*



## \* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.