

ECHIQUIER CHINA R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2026



Kevin Net

Sébastien Djaoui

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 145,91 M€
VL part R 1 127,80 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI China 10-40 dividendes nets réinvestis (en euro) 100%

* Depuis le 02 mars 2020

Caractéristiques

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 auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
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	1,76% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™
China Equity

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Actions Chine

★
Au 31-10-2025

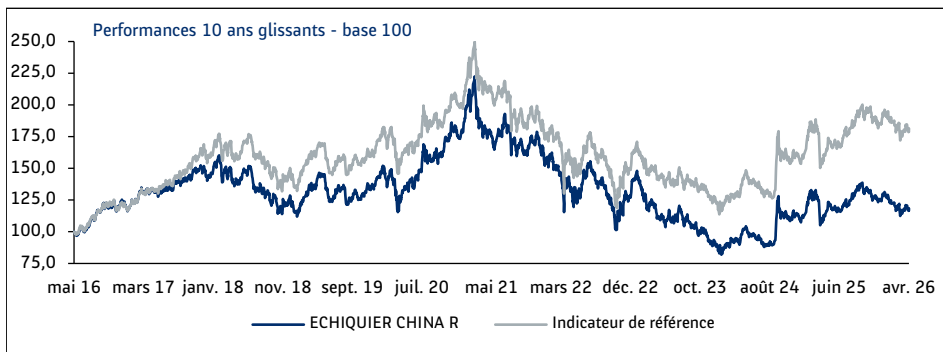
★ ★ ★ ★ ★
Au 31-01-2026

★ ★ ★ ★ ★
Au 31-12-2025

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 avril 2026



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	-5,95%	2,21%	2,38%	4,32%	-33,98%	13,59%
Indicateur de référence	-3,24%	2,28%	11,03%	25,31%	-15,36%	74,22%
Ecart de performance	-2,71%	-0,07%	-8,65%	-20,99%	-18,62%	-60,63%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	8,95%	21,61%	-26,29%	-20,01%	-14,82%
Indicateur de référence	14,49%	26,15%	-13,99%	-16,39%	-14,08%
Ecart de performance	-5,54%	-4,54%	-12,30%	-3,62%	-0,74%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	1,42%	-7,96%	1,28%
Indicateur de référence	7,79%	-3,28%	5,70%
Ecart de performance	-6,37%	-4,68%	-4,42%

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	18,34%	19,09%	25,73%	28,56%	25,53%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,73%	17,85%	23,14%	26,33%	23,43%
Tracking error	6,90%	6,51%	7,17%	7,35%	6,44%
Ratio de Sharpe	-1,35	0,02	-0,06	-0,35	0,02
Ratio d'information	-1,13	-1,33	-0,89	-0,64	-0,69
Beta	-	1,01	1,07	1,05	1,06

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale 10 ans	-63,13%	17/02/2021	31/01/2024	-

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

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

Commentaire de gestion

Un mois de rebond s'est dessiné sur le marché chinois suite au cessez-le-feu instauré entre l'Iran et les Etats-Unis le 8 avril. Le retour des investisseurs s'est concentré principalement sur les bourses domestiques de Shanghai et Shenzhen, qui regroupent de nombreuses valeurs liées aux investissements structurels dans les infrastructures d'intelligence artificielle. Certains secteurs cycliques ont également bénéficié de ce mouvement, notamment l'immobilier, soutenu par une stabilisation du marché dans les grandes villes, ainsi que les matières premières, en raison des tensions anticipées sur l'équilibre offre-demande. L'annonce d'une croissance de 5% en glissement annuel au premier trimestre pour l'économie chinoise constitue par ailleurs un signal positif pour les autorités, confirmant la pertinence de leur stratégie dans un environnement mondial très incertain.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance en ligne avec celle de son indice de référence. Notre surpondération du secteur de la technologique, ainsi que notre sélection de valeurs (WUS PRINTED, MONTAGE, INNOLIGHT, NAURA, HWATSING TECH) ont contribué très favorablement à la performance. A l'inverse, notre absence du secteur de l'énergie, pour des raisons ESG, la surpondération du secteur de la santé et certaines sélections de titres (SUNGROW, LAOPU, CHINA MERCHANTS BANK, KWEICHOW MOUTAI) ont pesé négativement. Au cours du mois, nous avons cédé nos positions dans AIA, SUNGROW, TRIP.COM, SHANDONG GOLD MINING et EASTROC BEVERAGE et initié de nouvelles positions dans CITIC SECURITIES, LENOVO et HANSON PHARMA. L'exposition aux financières et à la technologie a été renforcé, compensée par une réduction des positions dans la consommation et l'industrie. Le niveau de trésorerie a également été augmenté.

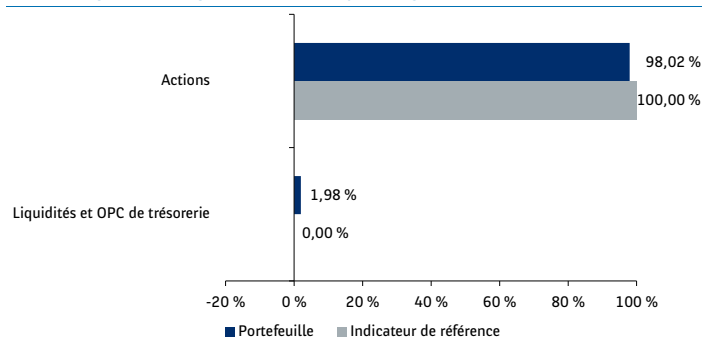
ECHIQUIER CHINA R

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

30 avril 2026

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	43
Exposition globale	98,02%
Risque spécifique (1 an)	6,51%
Risque systématique (1 an)	17,94%
Poids des 10 premiers titres	46,21%
Poids des 20 premiers titres	67,65%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	8,62%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	6,86%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	Finance	Chine	5,61%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Finance	Chine	5,26%
PDD HOLDINGS INC	Consommation Discrétionnaire	Chine	4,20%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Finance	Chine	3,86%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Industrie	Chine	3,36%
BANK OF NINGBO CO LTD	Finance	Chine	3,27%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Biens de Consommation de Base	Chine	2,61%
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	2,56%

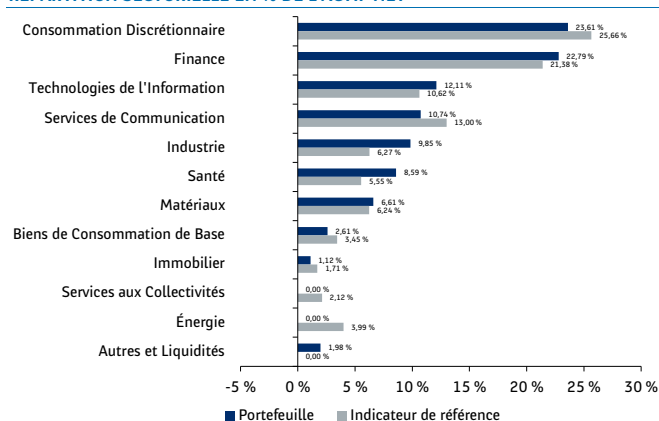
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BANK OF NINGBO CO LTD	3,27%	0,08%	3,19%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	5,61%	2,59%	3,02%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	5,26%	2,47%	2,80%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	3,86%	1,26%	2,60%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	3,36%	1,03%	2,33%

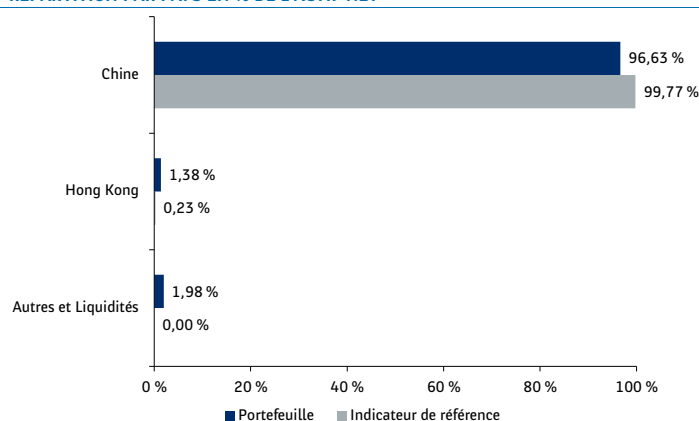
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	4,55%	-4,55%
BANK OF CHINA LTD	-	1,99%	-1,99%
JD.COM INC	-	1,47%	-1,47%
PETROCHINA CO LTD	-	1,44%	-1,44%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	-	1,38%	-1,38%

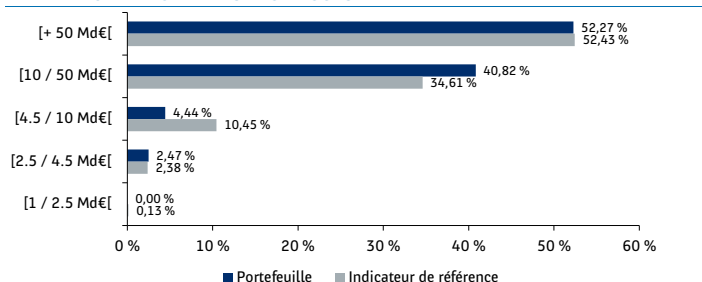
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



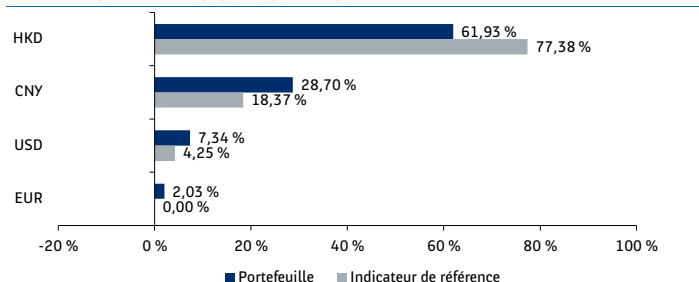
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



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.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031