

# ECHIQUIER CHINA R

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 29 MAI 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** 141,72 M€  
**VL part R** 1 118,87 €

## 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	<a href="http://www.lbpam.com">www.lbpam.com</a>
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% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™  
China Equity

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™  
Actions Chine

Au 31-10-2025

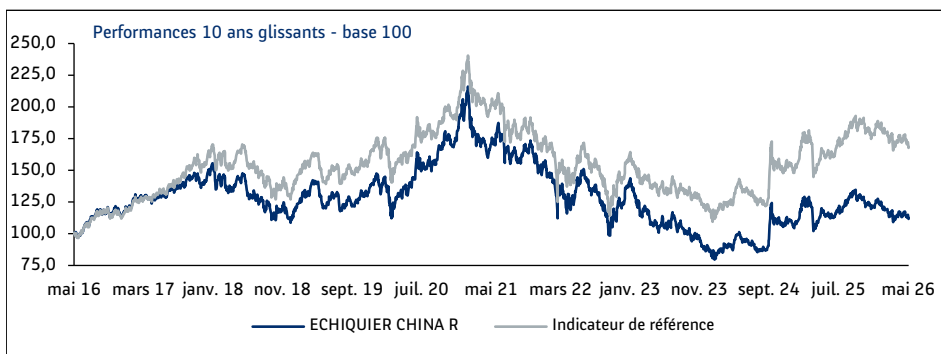
Au 31-01-2026

Au 31-12-2025

## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 29 mai 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	-6,70%	-0,79%	-1,00%	11,10%	-35,13%	11,41%
Indicateur de référence	-5,30%	-2,12%	5,57%	29,30%	-17,08%	67,00%
Ecart de performance	-1,40%	1,33%	-6,57%	-18,20%	-18,05%	-55,59%

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	3,58%	-8,29%	1,09%
Indicateur de référence	8,95%	-3,68%	5,26%
Ecart de performance	-5,37%	-4,61%	-4,17%

## 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	18,40%	18,25%	25,70%	28,57%	25,54%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,40%	17,25%	23,15%	26,35%	23,43%
Tracking error	6,88%	6,31%	7,04%	7,33%	6,45%
Ratio de Sharpe	-1,04	-0,16	0,02	-0,36	0,01
Ratio d'information	-0,45	-1,04	-0,76	-0,63	-0,65
Beta	-	0,99	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

Le sommet Trump-Xi, tenu à Pékin les 14 et 15 mai, n'a eu aucun impact notable sur le marché chinois, qui clôture le mois en repli. La rencontre, brève et sans annonces majeures, n'a débouché sur aucun accord commercial ou tarifaire, tandis que Xi a réaffirmé avec fermeté sa position sur Taïwan. Le sentiment des investisseurs reste donc dominé par plusieurs facteurs négatifs, notamment la faiblesse persistante de l'économie domestique (ventes au détail, production industrielle, croissance du crédit), une concurrence intense dans de nombreux secteurs, des résultats décevants au premier trimestre, ainsi que des interrogations croissantes sur la monétisation de l'IA par les grands acteurs du e-commerce et de l'internet. Dans ce contexte, seules les valeurs liées aux dépenses d'infrastructures IA, principalement cotées à Shanghai et Shenzhen, affichent des progressions spectaculaires, contrastant avec la morosité générale du marché.

Le fond surperforme son indice de référence. Notre surpondération et notre sélection de titres (MONTAGE, HWATSING, EOPTOLINK, WUS PRINTED, LENOVO) dans le secteur de la technologie expliquent principalement ce résultat. La surpondération des valeurs financières et industrielles a également contribué positivement à la performance relative. A l'inverse, notre sélection de valeurs dans les secteurs des matériaux (QINGHAI SALT LAKE, ZANGGE MINING) et de la consommation (GEELY, PDD, YUM CHINA) a contribué négativement.

Au cours du mois, nous avons cédé nos positions dans INNOLIGHT et HORIZON ROBOTICS et initié de nouvelles positions dans CAMBRICON, BANK OF CHINA, CHINA CSSC et JIANGSU HENGLI HYDRAULIC.

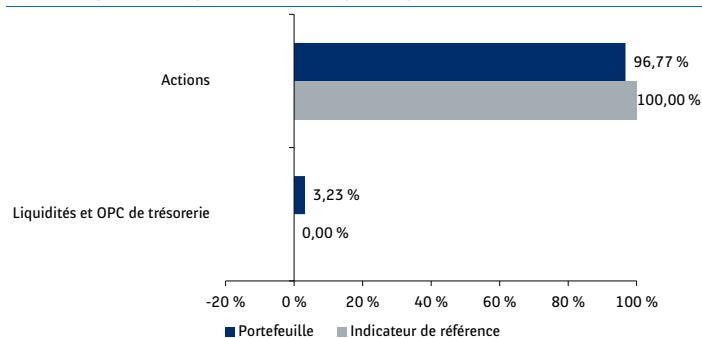
# ECHIQUIER CHINA R

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

29 mai 2026

## Structure du portefeuille

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



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	45
Exposition globale	96,77%
Risque spécifique (1 an)	6,31%
Risque systématique (1 an)	17,13%
Poids des 10 premiers titres	45,57%
Poids des 20 premiers titres	64,86%

### 10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	8,47%
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	8,45%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Finance	Chine	5,95%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Finance	Chine	5,25%
BANK OF CHINA LTD	Finance	Chine	3,98%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Industrie	Chine	3,52%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Finance	Chine	2,87%
LENOVO GROUP LTD	Technologies de l'Information	Chine	2,47%
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC LTD	Technologies de l'Information	Chine	2,34%
NETEASE INC	Services de Communication	Chine	2,28%

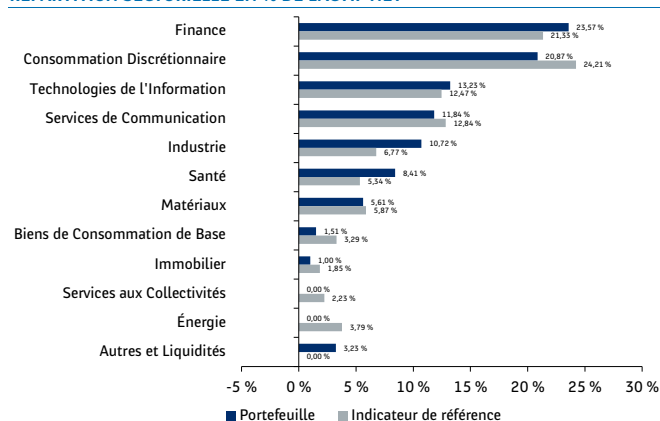
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	5,95%	2,52%	3,43%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5,25%	2,41%	2,84%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	3,52%	1,42%	2,10%
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC LTD	2,34%	0,27%	2,07%
ZANGGE MINING CO LTD	2,07%	0,05%	2,02%

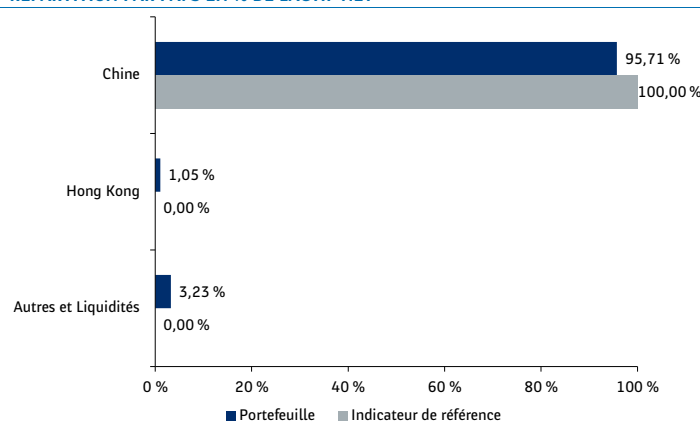
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	4,52%	-4,52%
JD.COM INC	-	1,48%	-1,48%
PETROCHINA CO LTD	-	1,34%	-1,34%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	-	1,31%	-1,31%
TRIP.COM GROUP LTD	-	1,24%	-1,24%

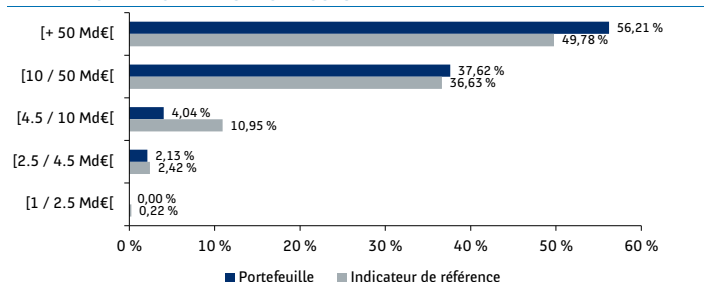
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



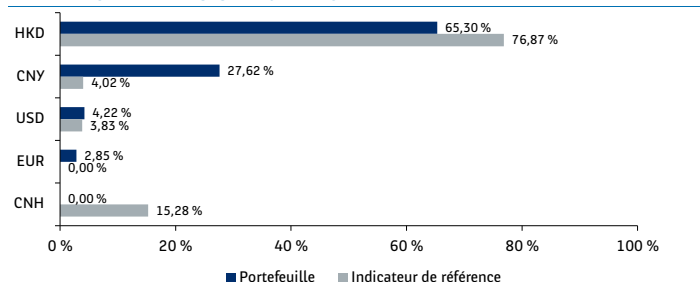
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVICES 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](http://www.lbpam.com).

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

[www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)

Agrément AMF n°GP20000031