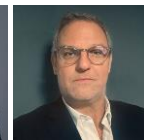


LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE GP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AVRIL 2025

Kevin
NetSébastien
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 227,44 M€
VL part GP 90,41 €

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	07/07/2017
Date du dernier changement d'indicateur de référence	02/03/2020
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'Equiquier
Dépositaire	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR0013262433
Ticker Bloomberg part GP	LBPACGP 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	1,17% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	7,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

NOTATION
MORNING STAR™
China Equity★ ★ ★
Au 31-03-2025NOTATION
MORNINGSTAR
SUSTAINABILITY™

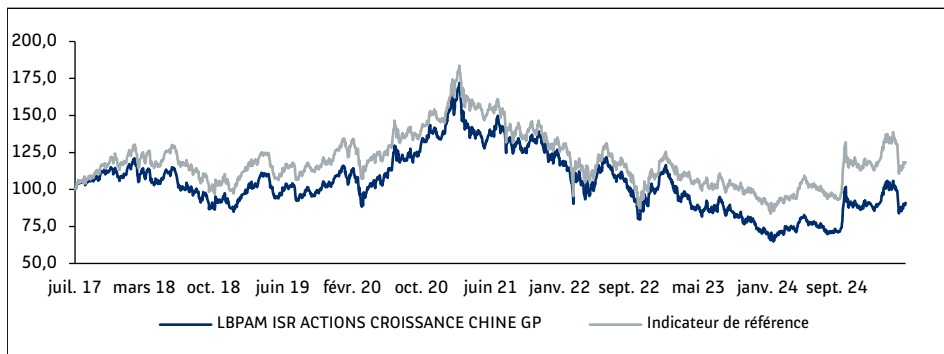
Au 28-02-2025

NOTATION
QUANTALYS™
Actions Chine★ ★ ★ ★ ★
Au 31-12-2024

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 30 avril 2025



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

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	0,28%	-8,09%	16,94%	-14,04%	-14,43%	-9,11%
Indicateur de référence	-0,23%	-8,96%	17,80%	2,12%	-4,38%	18,48%
Ecart de performance	0,51%	0,87%	-0,86%	-16,16%	-10,05%	-27,59%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	22,38%	-25,80%	-19,47%	-13,91%	32,26%
Indicateur de référence	26,15%	-13,99%	-16,39%	-14,08%	20,67%
Ecart de performance	-3,77%	-11,81%	-3,08%	0,17%	11,59%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	-4,91%	-3,07%	-1,21%
Indicateur de référence	0,70%	-0,89%	2,19%
Ecart de performance	-5,61%	-2,18%	-3,40%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	31,49%	30,12%	30,44%	29,65%	27,35%
Volatilité de l'indicateur de réf.	28,54%	28,46%	27,30%	27,02%	25,02%
Tracking error	7,19%	6,87%	7,74%	7,60%	6,81%
Ratio de Sharpe	0,12	0,45	-0,25	-0,15	-0,07
Ratio d'information	0,26	-0,12	-0,72	-0,29	-0,50
Bêta	-	1,03	1,08	1,06	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 (j)
Perte maximale depuis création	-62,28%	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 la 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

Suite à l'annonce des tarifs douaniers de l'administration Trump le 2 avril (Libération Day), l'escalade commerciale se poursuit entre les Etats-Unis et la Chine, qui culmine sur la mise en place de 145% de taxes sur les biens chinois importés aux Etats-Unis et de 125% sur les produits américains importés en Chine. Dans ce contexte, le marché chinois perd 15% en cinq séances pour finalement finir le mois en baisse de 9% eu euro, aidé par la suite par de nombreux commentaires de l'administration américaine sur de possibles négociations à venir.

Malgré cette forte volatilité, le fonds surperforme son indice de référence grâce à son allocation sectorielle (surpondération de la consommation et de la technologie, sous-pondération des financières) et à la sélection de valeurs (POP MART, XIAOMI, PROYA, EASTROC BEVERAGE, TINGYI, NAURA TECH). A l'inverse, la sélection de titres dans les secteurs de la santé et de l'industrie contribue négativement à la performance.

Durant le mois, nous avons vendu NETEASE, SHENZHEN MINDRAY, YUM CHINA et fortement réduit notre exposition à MEITUAN. Dans le même temps, nous avons participé à l'IPO de CHAGEE (chaîne de thé au lait), initié une nouvelle position dans NINGBO TUOPU (fabricant de composants automobiles et robotiques) et renforcé XIAOMI et ALIBABA.

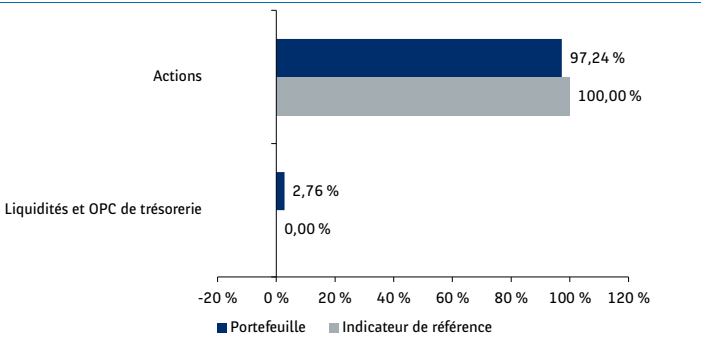
LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE

30 avril 2025

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	37
Exposition globale	97,24%
Risque spécifique (1 an)	6,82%
Risque systématique (1 an)	29,34%
Poids des 10 premiers titres	54,41%
Poids des 20 premiers titres	74,98%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	9,77%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	9,39%
XIAOMI CORP	Technologies de l'Information	Chine	7,43%
BYD CO LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	5,45%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Finance	Chine	5,06%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Finance	Chine	4,45%
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	Finance	Chine	3,63%
JD.COM INC	Consommation Discrétionnaire	Chine	3,31%
MEITUAN	Consommation Discrétionnaire	Chine	3,26%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Industrie	Chine	2,67%

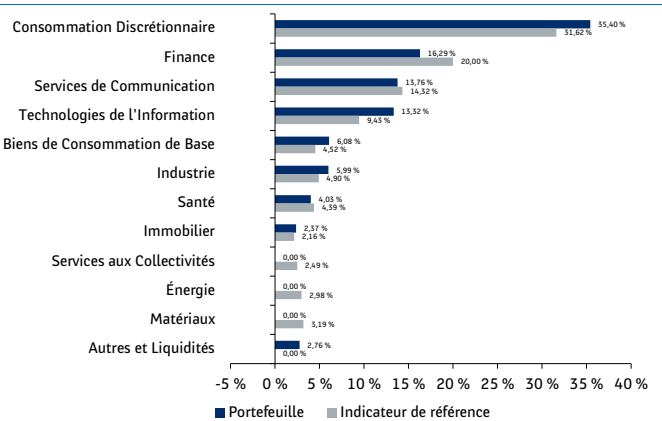
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3,63%	0,33%	3,30%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	4,45%	1,39%	3,06%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	5,06%	2,20%	2,86%
BYD CO LTD	5,45%	3,14%	2,31%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	2,67%	0,41%	2,26%

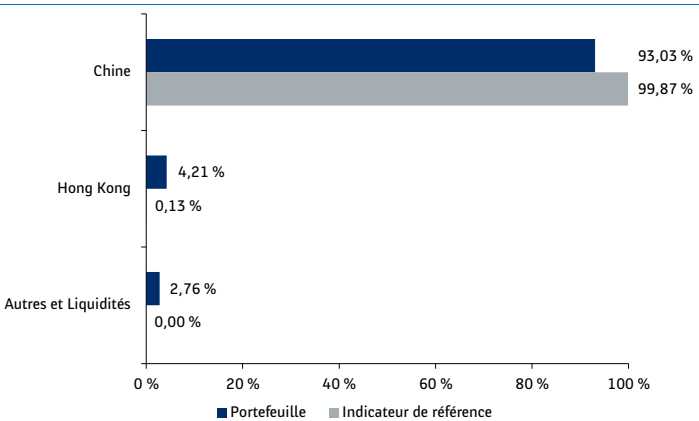
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	3,92%	-3,92%
PDD HOLDINGS INC	-	3,60%	-3,60%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	-	2,52%	-2,52%
NETEASE INC	-	2,05%	-2,05%
BANK OF CHINA LTD	-	2,03%	-2,03%

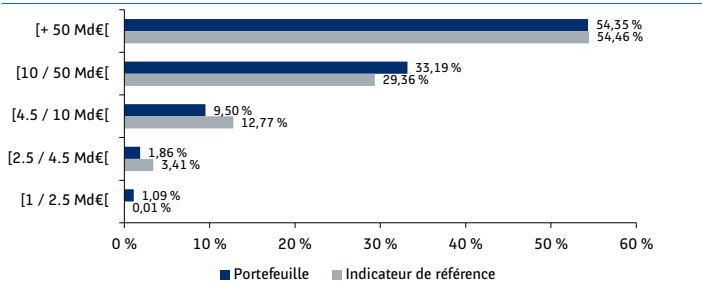
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



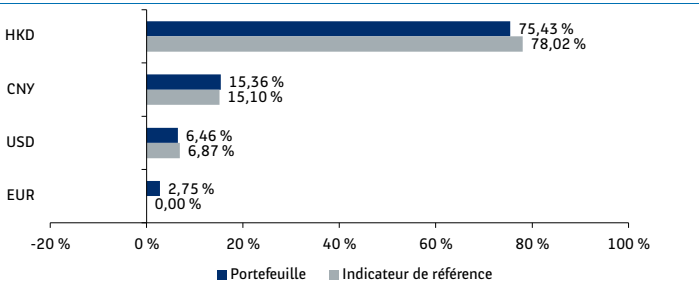
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.

LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE GP

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2025

PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Amélioration de note ¹
Taux de retraitement de l'univers de comparaison	20%
Score GREaT moyen pondéré du portefeuille	5,47
Score GREaT moyen pondéré de l'univers de comparaison retraité ²	5,44

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

¹ L'approche ESG dite en 'amélioration de note' consiste à obtenir un score GREaT moyen pondéré du portefeuille supérieur à celui de l'univers de comparaison retraité.

² L'univers de comparaison retraité correspond à l'univers duquel on a retiré un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de retraitement de l'univers de comparaison - étant sur une liste d'exclusion applicable au portefeuille et/ou ayant les pires scores GREaT.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

METHODOLOGIE GREaT

Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Transition Énergétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

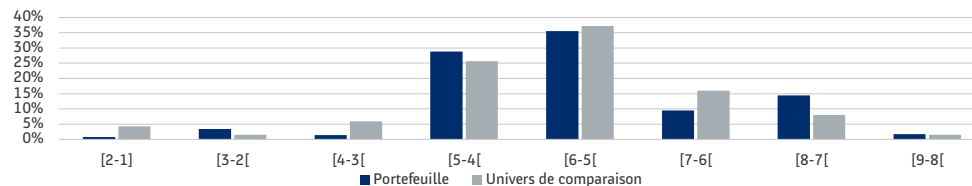
Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable	Type de comparable
G - Gouvernance Responsable	5,26	95,7%	5,26	99,7%	Univers de comparaison
R - Gestion Durable des Ressources	5,28	95,7%	5,18	99,7%	
E - Transition Énergétique	6,36	95,7%	5,82	99,7%	
T - Développement des Territoires	5,25	95,7%	5,14	99,7%	

Le fonds ne prenant pas d'engagement de performance relatif à son comparable sur les piliers GREaT, la note du portefeuille peut être supérieure ou inférieure à celle de son comparable.

Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Nom de l'émetteur	Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	T
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	1,6%	8,90	27,5%	13,6%	36,6%	22,3%
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,7%	7,60	43,5%	10,7%	20,7%	25,1%
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	2,4%	7,41	9,6%	44,6%	36,4%	9,4%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	5,1%	7,40	23,4%	15,3%	24,9%	36,3%
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1,6%	7,31	19,5%	35,2%	31,4%	14,0%

LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE GP

RAPPORT MENSUEL ESG AU 30 AVRIL 2025

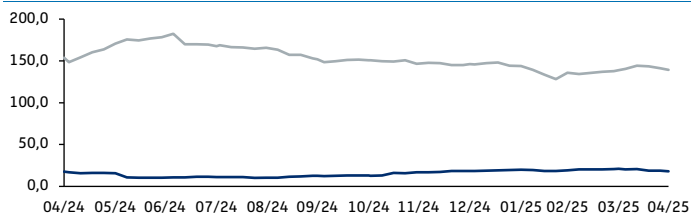
INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Engagement Minimum
Pourcentage d'Investissement Durable	3,8%	0,0%

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable
Empreinte carbone (Scope 1+2)	18,1	139,3
Taux de Couverture	96,9%	99,8%

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 1



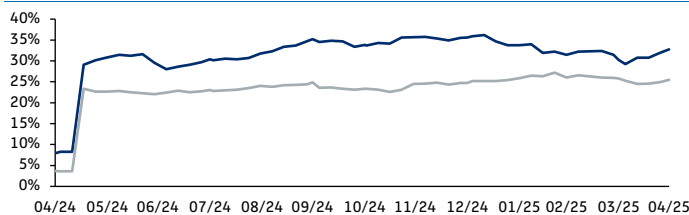
■ Portefeuille ■ Benchmark

Méthodologie de l'indicateur 1 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Empreinte carbone (Scope 1+2) Source(s) : MSCI	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.	tCO2/M€ investi

Indicateur 2 - Social	Portefeuille	Comparable
Droits humains	32,7%	25,5%
Taux de Couverture	94,6%	99,7%

HISTORIQUE DE PERFORMANCE DE L'INDICATEUR 2



Méthodologie de l'indicateur 2 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Droits humains Source(s) : MSCI, ASSET4, GAIARATING	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.	%

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>
Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
 - La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
 - La transition économique et Énergétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
 - Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs en matière d'accès aux services de base.
- Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières (MSCI ESG Research, Moody's ESG et Ethifinance Ratings). La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 – 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.