

ECHIQUIER CHINA GP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 27 FÉVRIER 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	157,39 M€
VL part GP	95,88 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI China 10-40 dividendes net 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
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 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	1,18% 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
MORNINGSTAR™
China Equity



Au 31-01-2026

NOTATION
MORNINGSTAR
SUSTAINABILITY™



Au 31-08-2025

NOTATION
QUANTALYS™
Actions Chine



Au 31-12-2025

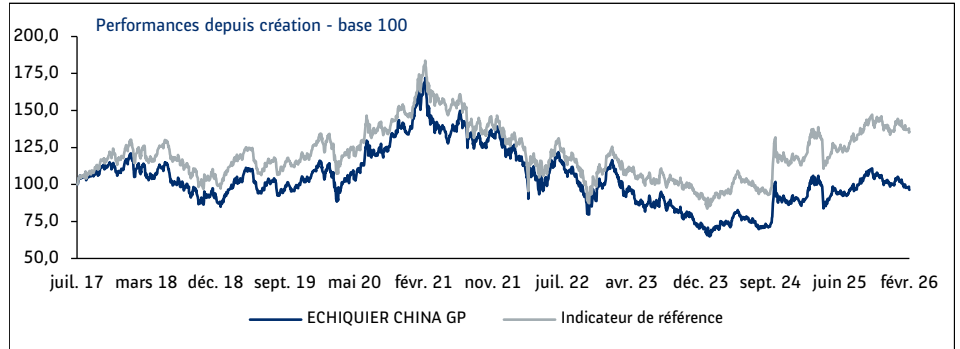
PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Performances arrêtees au 27 février 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	Depuis création
OPC	-2,99%	-5,53%	-5,64%	-1,22%	-34,14%	-3,61%
Indicateur de référence	-0,38%	-3,50%	2,03%	22,80%	-16,53%	35,44%
Ecart de performance	-2,61%	-2,03%	-7,67%	-24,02%	-17,61%	-39,05%

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021
OPC	9,63%	22,38%	-25,80%	-19,47%	-13,91%
Indicateur de référence	14,49%	26,15%	-13,99%	-16,39%	-14,08%
Ecart de performance	-4,86%	-3,77%	-11,81%	-3,08%	0,17%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	-0,41%	-8,00%	-0,42%
Indicateur de référence	7,08%	-3,55%	3,57%
Ecart de performance	-7,49%	-4,45%	-3,99%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	17,15%	23,51%	26,06%	28,70%	26,60%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,25%	22,08%	23,37%	26,43%	24,38%
Tracking error	5,69%	6,55%	7,19%	7,33%	6,75%
Ratio de Sharpe	-0,74	-0,33	-0,13	-0,34	-0,05
Ratio d'information	-2,18	-1,17	-1,04	-0,61	-0,59
Beta	-	1,02	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 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 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 marché chinois a terminé le mois de février sur une forte baisse, pénalisé par plusieurs sources d'inquiétude. L'indice HSCEI recule de 4,6 % en euros, un mouvement déclenché par les craintes liées à une éventuelle taxation des jeux en ligne, puis amplifié par des informations concernant l'ajout de certaines entreprises à la liste américaine des « Chinese military companies » du département de la Défense. S'y ajoutent des préoccupations plus larges des investisseurs face à l'hyper concurrence alimentée par l'IA dans le secteur internet, notamment entre ByteDance et Alibaba. À l'inverse, l'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 progresse de 1,9 % en euros, soutenu par la vigueur des secteurs des matériaux et de la technologie. Les prévisions mondiales d'investissement dans les infrastructures liées à l'IA (mémoire, équipements électriques, matériaux spécialisés) ont de nouveau été relevées par les grands acteurs américains, renforçant la dynamique de ces segments. En fin de mois, la décision de la Cour suprême des États Unis d'invalider les droits de douane fondés sur l'IEPA n'a eu qu'un impact limité sur le sentiment des investisseurs.

Le fonds enregistre une sous performance par rapport à son indice de référence dans un environnement de marché contrasté. Sur le plan de l'allocation, l'absence d'exposition aux secteurs de l'énergie et des services aux collectivités, liée à nos critères ESG, ainsi que la surpondération des valeurs de communication ont pesé sur la performance. À l'inverse, les positions surpondérées en technologie, matériaux et financières, ainsi que la sous pondération de la consommation, ont apporté une contribution positive. La sélection de titres ressort globalement négative. Quelques valeurs ont néanmoins soutenu la performance, notamment SHANDONG GOLD MINING, ATOUR, BANK NINGBO, SIEYUAN et WUS PRINTED. En revanche, les contributions ont été défavorables pour KUAISHOU TECH, MONTAGE, UBTECH, BAIDU, LAOPU et ALIBABA. Durant le mois, nous avons réduit notre exposition à la consommation discrétionnaire et aux services de communication en cédant XPENG, ZHEJIANG CHINA COMMODITIES, DAMAI ENTERTAINMENT et KUAISHOU TECH. Parallèlement, nous avons renforcé notre exposition aux matériaux, à l'assurance, à la santé et à la technologie avec l'achat de QINGHAI SALT LAKE, NEW CHINA LIFE, FUTU HOLDINGS, BEONE et HWATSING TECH. Enfin, dans la consommation de base, nous avons initié une position dans KWEICHOW MOUTAI.

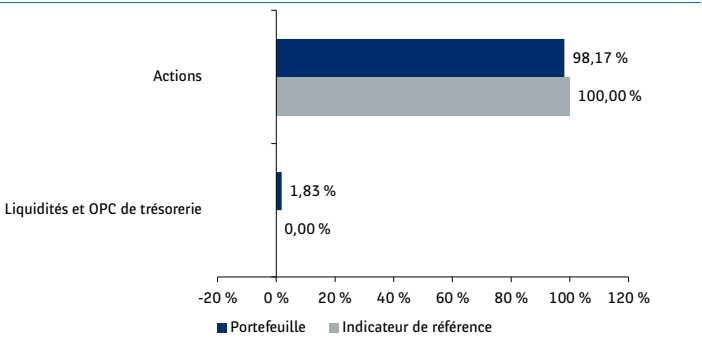
ECHIQUIER CHINA GP

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

27 février 2026

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	46
Exposition globale	98,17%
Risque spécifique (1 an)	6,53%
Risque systématique (1 an)	22,59%
Poids des 10 premiers titres	45,35%
Poids des 20 premiers titres	65,41%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	9,19%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	8,89%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	Finance	Chine	5,45%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Finance	Chine	5,38%
PDD HOLDINGS INC	Consommation Discrétionnaire	Chine	3,12%
BANK OF NINGBO CO LTD	Finance	Chine	2,82%
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	Matériaux	Chine	2,75%
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	Matériaux	Chine	2,75%
XIAOMI CORP	Technologies de l'Information	Chine	2,64%
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO LTD	Technologies de l'Information	Chine	2,36%

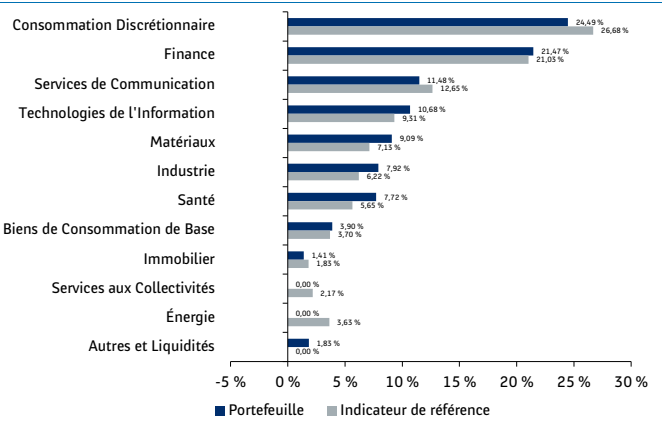
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	5,45%	2,37%	3,08%
BANK OF NINGBO CO LTD	2,82%	0,07%	2,75%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	5,38%	2,64%	2,73%
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	2,75%	0,27%	2,48%
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO LTD	2,36%	0,06%	2,30%

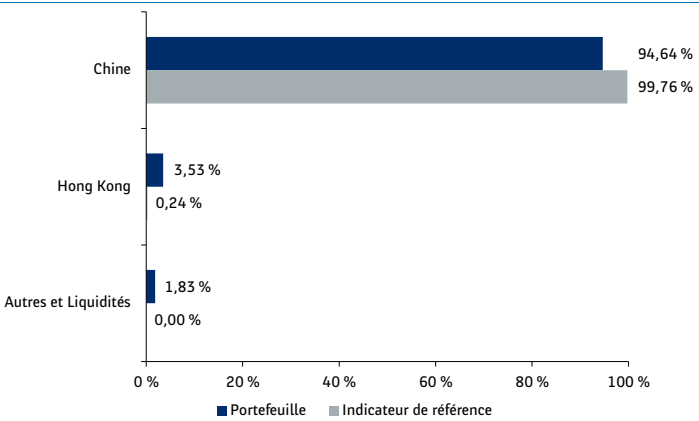
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	4,12%	-4,12%
BANK OF CHINA LTD	-	1,81%	-1,81%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	-	1,71%	-1,71%
JD.COM INC	-	1,31%	-1,31%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	-	1,28%	-1,28%

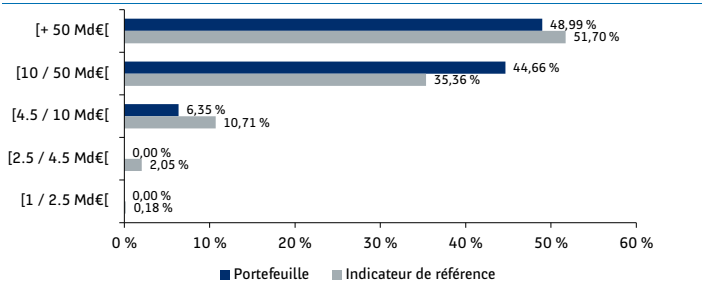
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



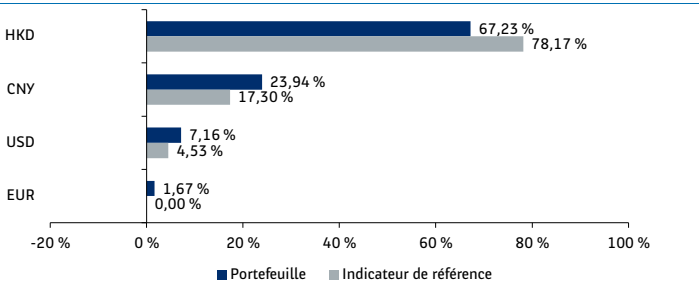
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.