

ECHIQUIER CHINA GP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 MARS 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 139,65 M€
VL part GP 91,09 €

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
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

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

NOTATION QUANTALYS™
Actions Chine

Au 28-02-2026

Au 31-01-2026

Au 31-12-2025

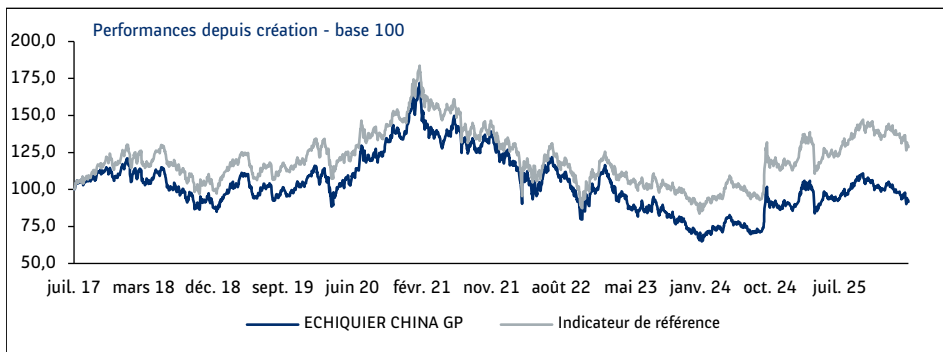
PROFIL DE RISQUE



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Performances arrêtées au 31 mars 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	-7,84%	-5,00%	-7,40%	-7,33%	-33,61%	-8,42%
Indicateur de référence	-5,40%	-5,04%	-1,16%	14,91%	-18,17%	28,62%
Ecart de performance	-2,44%	0,04%	-6,24%	-22,24%	-15,44%	-37,04%

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	-2,50%	-7,86%	-1,00%
Indicateur de référence	4,74%	-3,93%	2,92%
Ecart de performance	-7,24%	-3,93%	-3,92%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	18,51%	23,58%	25,83%	28,58%	26,60%
Volatilité de l'indicateur de réf.	18,35%	22,24%	23,18%	26,31%	24,37%
Tracking error	6,51%	6,73%	7,22%	7,36%	6,77%
Ratio de Sharpe	-1,77	-0,40	-0,22	-0,34	-0,07
Ratio d'information	-1,44	-0,93	-1,00	-0,53	-0,58
Bêta	-	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

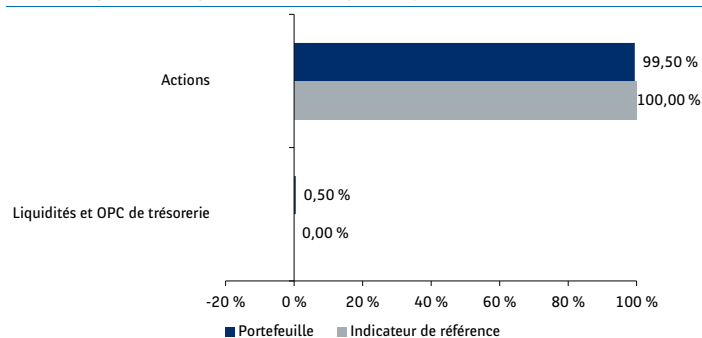
Dans un contexte international totalement nouveau depuis le 28 février suite au déclenchement de l'opération Epic Fury en Iran, le marché chinois termine le mois en net repli (-5% en euro). Il parvient néanmoins à surperformer l'ensemble des indices des pays développés ainsi que ceux de l'Asie émergente. La hausse du prix du baril, le bombardement des infrastructures énergétiques de la région et le blocage du détroit d'Ormuz font craindre un arrêt de la reprise cyclique mondiale, accompagné d'un retour des pressions inflationnistes. Dans cet environnement tendu, la Chine parvient néanmoins à afficher des signes de stabilisation de sa demande intérieure, à maintenir le dynamisme de son commerce extérieur et à amorcer la mise en place de ses objectifs structurels de long terme : innovation technologique, transition énergétique, autonomie stratégique et renforcement de son influence économique.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance en ligne avec son indice de référence. Avec notre absence, pour des raisons ESG, d'exposition aux secteurs de l'Energie et des services aux collectivités, notre allocation a été légèrement négative à la performance. Du côté de la sélection de titres, la contribution a été globalement positive à la performance avec CATL, ICBC, BYD, INNOVENT, INNOLIGHT, BANK OF NINGBO et SUNGROW mais également du fait de nos absences d'expositions dans CHINA LIFE, KUAISHOU TECH, ZIJING MINING et CMO. En revanche, les contributions ont été défavorables pour SHANDONG GOLD MINING, NEW CHINA LIFE, UBTECH, MONTAGE et PING AN INSURANCE.

Durant le mois, nous avons vendu JD HEALTH, POP MART, FUTU et ROCKCHIP et avons initié des positions dans GEELY (constructeur automobile), HUAMING POWER (équipementier pour infrastructure électrique) et EOPTOLINK (fabricant de modules optiques pour la transmission ultra rapide des données numériques).

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	45
Exposition globale	99,50%
Risque spécifique (1 an)	6,72%
Risque systématique (1 an)	22,60%
Poids des 10 premiers titres	46,18%
Poids des 20 premiers titres	66,64%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	9,07%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	7,53%
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	Finance	Chine	5,69%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Finance	Chine	4,56%
PDD HOLDINGS INC	Consommation Discrétionnaire	Chine	4,18%
BYD CO LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	3,43%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Industrie	Chine	3,25%
BANK OF NINGBO CO LTD	Finance	Chine	2,93%
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Finance	Chine	2,80%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	Biens de Consommation de Base	Chine	2,74%

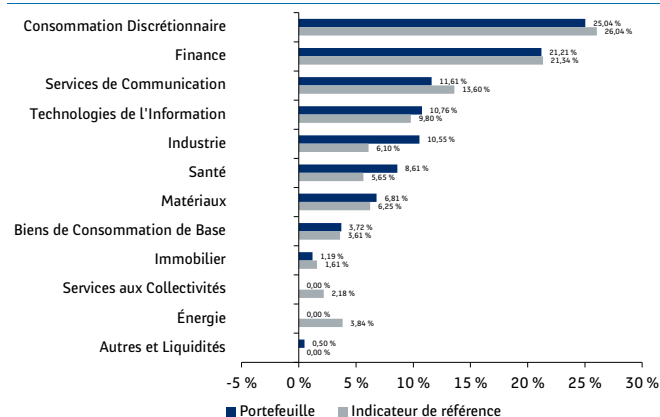
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	5,69%	2,64%	3,05%
BANK OF NINGBO CO LTD	2,93%	0,08%	2,85%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	3,25%	1,01%	2,24%
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	4,56%	2,42%	2,14%
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	2,74%	0,68%	2,06%

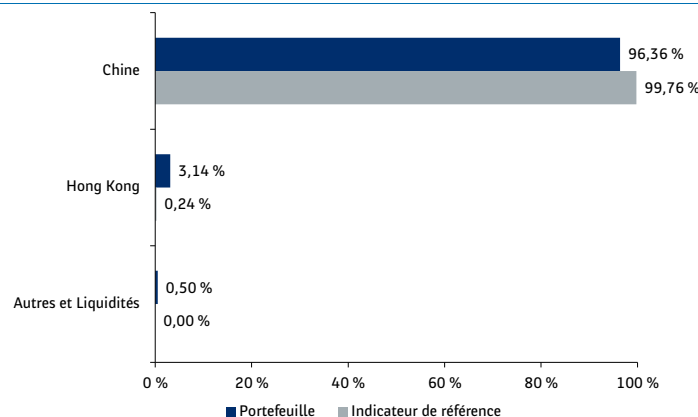
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	4,52%	-4,52%
BANK OF CHINA LTD	-	2,03%	-2,03%
JD.COM INC	-	1,49%	-1,49%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	-	1,39%	-1,39%
PETROCHINA CO LTD	-	1,35%	-1,35%

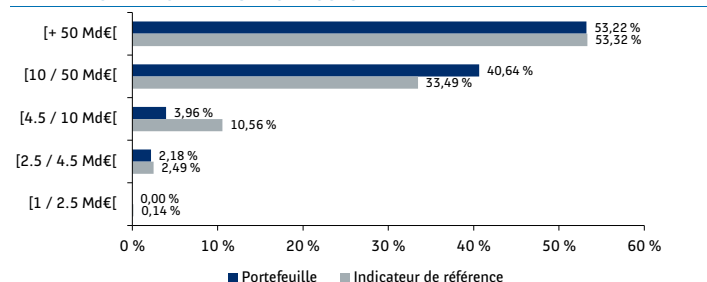
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



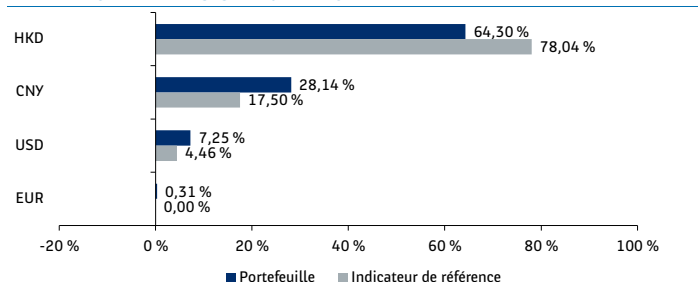
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.