

ECHIQUIER CHINA I

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 JUIN 2026

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 137,17 M€
VL part I 9 105,08 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 28 avr. 2022

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	04/10/2010
Date de 1ère VL de la Part	29/04/2022
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
Dépôtair	CACEIS BANK
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part I	FR0014009IG5
Ticker Bloomberg part I	LBPACCI 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	500 000 Euros
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,06% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant

NOTATION
MORNINGSTAR™
China Equity

NOTATION
MORNINGSTAR
SUSTAINABILITY™

NOTATION
QUANTALYS™
Actions Chine

★★
Au 30-04-2026

★★★★
Au 31-01-2026

★★★★★
Au 31-12-2025

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtees au 30 juin 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	6 mois	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	-9,28%	-3,05%	-9,28%	-3,32%	6,37%	-14,45%
Indicateur de référence	-10,19%	-5,16%	-10,19%	-0,63%	20,86%	5,24%
Ecart de performance	0,91%	2,11%	0,91%	-2,69%	-14,49%	-19,69%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2025	2024	2023	2022*
OPC	9,74%	22,48%	-25,74%	-5,53%
Indicateur de référence	14,49%	26,15%	-13,99%	-5,67%
Ecart de performance	-4,75%	-3,67%	-11,75%	0,14%

* Depuis le 29/04/2022

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	Depuis création
OPC	2,08%	-3,67%
Indicateur de référence	6,51%	1,23%
Ecart de performance	-4,43%	-4,90%

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	19,77%	18,82%	25,47%	27,74%
Volatilité de l'indicateur de réf.	18,30%	17,81%	23,10%	25,03%
Tracking error	6,98%	6,42%	6,97%	7,39%
Ratio de Sharpe	-1,00	-0,28	-0,04	-0,22
Ratio d'information	0,24	-0,42	-0,64	-0,66
Bêta	-	0,99	1,06	1,07

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	-46,66%	07/07/2022	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

Fort repli et forte polarisation du marché chinois en juin. Le MSCI China et l'indice HSCEI ont reculé respectivement de 5,5 % et 8,3 %, tandis que le CSI 300 et le ChiNext – souvent considéré comme le « Nasdaq » de la Bourse de Shenzhen – ont progressé de 3,8 % et 9,6 % en euros. La performance du marché s'est concentrée sur un nombre restreint de valeurs, le secteur technologique étant le seul à afficher une performance positive sur le mois. Quatre facteurs principaux expliquent cet écart croissant. Premièrement, les indicateurs d'activité domestique ont continué de se dégrader en juin. Deuxièmement, l'environnement de liquidité s'est détérioré à la suite du ton plus restrictif adopté par Kevin Warsh lors de sa première réunion du FOMC. Troisièmement, le renforcement des contrôles sur les flux de capitaux transfrontaliers a constitué un nouveau frein au sentiment des investisseurs. Enfin, l'annonce de la préparation d'un plan d'investissement de 300 milliards de dollars sur cinq ans dans l'intelligence artificielle, ainsi que les avancées du projet d'introduction en Bourse de CXMT, leader chinois des mémoires DRAM, ont soutenu les valeurs technologiques et accentué la divergence sectorielle. À la fin du mois, le MSCI China se négociait sur la base d'un ratio cours/bénéfice (PER) de 9.9x, un niveau inférieur à sa moyenne des dix dernières années.

Dans ce contexte, le fond surperforme son indice de référence. Notre surpondération et notre sélection de titres (MONTAGE, HWATSING, CAMBRICON, NAURA, EOPTOLINK) dans le secteur de la technologie expliquent principalement ce résultat. Le choix de valeurs dans les secteurs de la communication (NETEASE) et de la santé (WUXI BIO, WUXI XDC) a également contribué positivement à la performance. A l'inverse, certaines valeurs dans les secteurs des matériaux (CHINA HONGQIAO), des financières (PING AN INSURANCE) et de la consommation (ALIBABA, LAOPU GOLD) ont contribué négativement.

Au cours du mois, nous avons cédé nos positions dans BAIDU et HENGGUI PHARMA et initié de nouvelles positions dans HUAQIN et JCET.

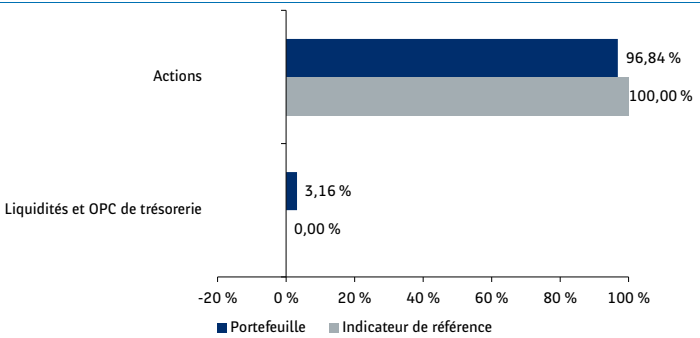
ECHIQUIER CHINA I

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

30 juin 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	96,84%
Risque spécifique (1 an)	6,42%
Risque systématique (1 an)	17,69%
Poids des 10 premiers titres	44,46%
Poids des 20 premiers titres	63,64%

10 PRINCIPAUX ÉMETTEURS EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de Communication	Chine	9,62%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consommation Discrétionnaire	Chine	7,56%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Finance	Chine	4,92%
BANK OF CHINA LTD	Finance	Chine	4,01%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Finance	Chine	3,94%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	Industrie	Chine	3,88%
NETEASE INC	Services de Communication	Chine	3,58%
ZANGGE MINING CO LTD	Matériaux	Chine	2,54%
BANK OF NINGBO CO LTD	Finance	Chine	2,29%
BYD Co Ltd	Consommation Discrétionnaire	Chine	2,12%

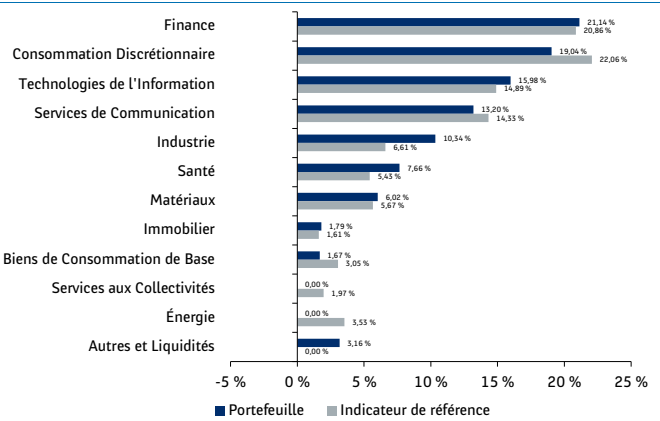
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ZANGGE MINING CO LTD	2,54%	0,04%	2,50%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	3,88%	1,43%	2,45%
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	4,92%	2,65%	2,27%
BANK OF NINGBO CO LTD	2,29%	0,08%	2,21%
BANK OF CHINA LTD	4,01%	2,06%	1,95%

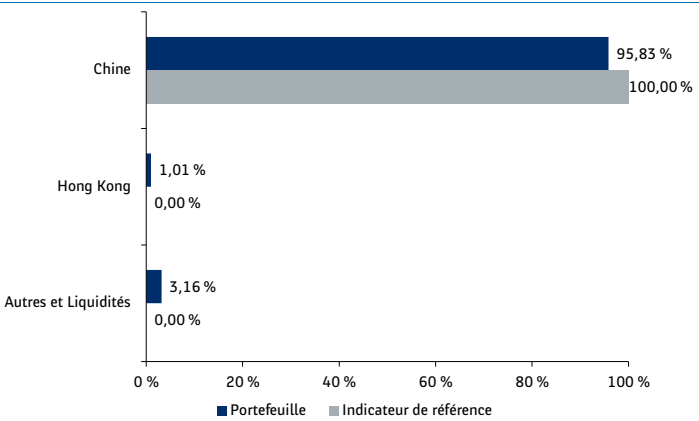
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	4,09%	-4,09%
BAIDU INC	-	1,35%	-1,35%
JD.COM INC	-	1,34%	-1,34%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	-	1,20%	-1,20%
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	-	1,18%	-1,18%

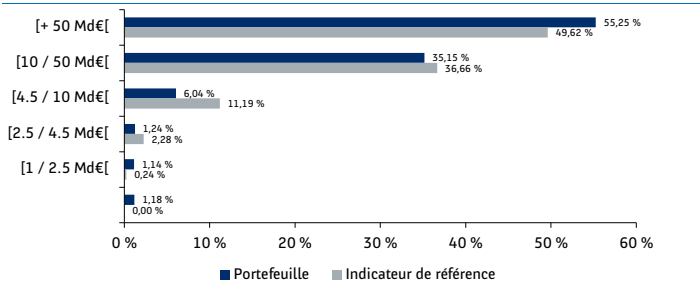
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



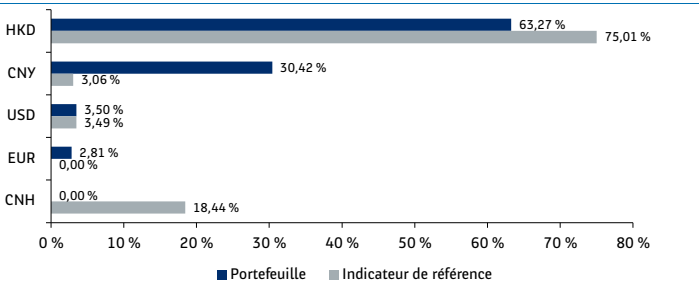
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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.