



# Rapport semestriel

au 28 juin 2024

## LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE

Part R, Part GP, Part XOP, Part I

### FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

### CLASSIFICATION

Actions internationales

### AFFECTATION DES RÉSULTATS

La part R est une part de capitalisation et les parts GP et XOP et I sont des parts de capitalisation et/ou distribution et/ou de report. Le FCP pourra recourir à la distribution d'acomptes.

La société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

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

## INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

■ Le 01/04/2024 : Dans le cadre de l'opération de fusion-absorption de la société Tocqueville Finance S.A. au sein de la société La Financière de l'Echiquier, changement du délégataire de gestion financière du FCP.

## INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	150 476 270,13
b) Avoirs bancaires	2 368 761,55
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 921 299,72
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	155 766 331,40
e) Passif	-1 863 647,02
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	153 902 684,38

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE GP en EUR	D	2 031 364,34	27 158,32868	74,79
LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE I en EUR	D	758,35	0,10000	7 583,50
LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R en EUR	C	73 344 844,44	80 063,88733	916,07
LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE XOP en EUR	D	78 525 717,25	14 049,28361	5 589,30

## ÉLÉMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	97,77	96,60
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar de Hong Kong	HKD	109 934 359,49	71,43	70,58
Dollar Us	USD	9 889 425,73	6,43	6,35
Yuan Renminbi	CNY	30 652 484,91	19,92	19,68
<b>TOTAL</b>		<b>150 476 270,13</b>	<b>97,77</b>	<b>96,60</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
CHINE	62,75	62,00
ILES CAIMANS	24,37	24,07
HONG-KONG	10,66	10,53
<b>TOTAL</b>	<b>97,77</b>	<b>96,60</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	86 976 778,28	51 484 547,71
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-	11 du code monétaire et financier.	
E) Les autres actifs.	13 303 396,20	25 356 196,37

## DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Aucun dividende ou acompte n'a été distribué sur la période.

# Inventaire des ACTIFS ET PASSIFS

## INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>150 476 270,13</b>	<b>97,77</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			150 476 270,13	97,77
<b>Assurance</b>			<b>9 642 196,54</b>	<b>6,27</b>
AIA GROUP	HKD	691 000	4 377 809,12	2,84
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	1 244 061	5 264 387,42	3,43
<b>Automobiles</b>			<b>6 683 561,25</b>	<b>4,34</b>
BYD COMPANY LTD H	HKD	241 000	6 683 561,25	4,34
<b>Banques commerciales</b>			<b>14 273 897,87</b>	<b>9,27</b>
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	2 240 000	9 492 206,18	6,16
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	8 734 000	4 781 691,69	3,11
<b>Biotechnologie</b>			<b>3 334 839,44</b>	<b>2,17</b>
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	758 096	3 334 839,44	2,17
<b>Divertissement</b>			<b>5 466 132,61</b>	<b>3,55</b>
NETEASE INC	HKD	306 690	5 466 132,61	3,55
<b>Equipements électriques</b>			<b>15 006 724,86</b>	<b>9,75</b>
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	225 259	5 208 633,38	3,38
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	614 662	5 092 052,07	3,31
NARI TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO	CNY	1 467 960	4 706 039,41	3,06
<b>Equipements et produits de loisirs</b>			<b>3 687 739,77</b>	<b>2,40</b>
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	281 200	3 687 739,77	2,40
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>3 521 330,66</b>	<b>2,29</b>
CHIN OVER LAND AND INVE	HKD	2 175 631	3 521 330,66	2,29
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>12 258 670,39</b>	<b>7,97</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1 454 626	12 258 670,39	7,97
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>16 617 030,36</b>	<b>10,80</b>
CHINA INTL TRAVEL SERVICE	CNY	186 612	1 497 775,94	0,97
MEITUAN-CLASS B	HKD	759 000	10 079 958,40	6,56
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	112 538	5 039 296,02	3,27
<b>Logiciels</b>			<b>4 717 157,71</b>	<b>3,07</b>
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	592 082	4 717 157,71	3,07
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>19 442 161,95</b>	<b>12,62</b>
BAIDU INC-CLASS A	HKD	427 000	4 351 361,53	2,83
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	339 000	15 090 800,42	9,79
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>3 588 323,61</b>	<b>2,33</b>
LENOVO GROUP LTD	HKD	2 724 000	3 588 323,61	2,33
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>11 357 042,69</b>	<b>7,38</b>
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2 590 668	1 926 216,29	1,25
JIANGSU HENGRUI MEDICAL S.A	CNY	556 714	2 750 034,74	1,79
PROYA COSMETICS CO LTD-A	CNY	340 828	4 858 652,90	3,16
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	48 767	1 822 138,76	1,18
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>1 562 111,50</b>	<b>1,01</b>
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	HKD	120 000	1 562 111,50	1,01

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services de télécommunication mobile</b>			<b>4 871 741,42</b>	<b>3,17</b>
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	2 473 000	4 871 741,42	3,17
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>2 990 819,55</b>	<b>1,94</b>
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	100 000	2 990 819,55	1,94
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>6 201 685,96</b>	<b>4,03</b>
PINDUODUO INC-ADR	USD	49 975	6 201 685,96	4,03
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>5 253 101,99</b>	<b>3,41</b>
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	585 938	5 253 101,99	3,41
<b>Total</b>			<b>150 476 270,13</b>	<b>97,77</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## INVENTAIRE DES OPÉRATIONS À TERME DE DEVISES

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

# INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME

## Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	150 476 270,13
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	5 290 061,27
Autres passifs (-)	-1 863 647,02
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>153 902 684,38</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE GP	EUR	27 158,32868	74,79
Part LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE I	EUR	0,10000	7 583,50
Part LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE R	EUR	80 063,88733	916,07
Part LBPAM ISR ACTIONS CROISSANCE CHINE XOP	EUR	14 049,28361	5 589,30

LE DOCUMENT PÉRIODIQUE N'A PAS ÉTÉ CERTIFIÉ PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE L'OPC