JKC Fund - La Française JKC China Equity - P EUR HEDGED

LU0611873836 - Pays d'enregistrement : LU - AT - SG - SE - FI - ES - CH - FR - IT

Reporting mensuel - 31 octobre 2025

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 87.24 €

Actif net Part : 0.23 M€

Actif net fonds : 8.91 M€

Horizon de placement

1 an	2 ans	3 ans	...	7 ans

Indicateur synthétique de risque

1	2	3	4	**5**	6	7

Caractéristiques

Forme juridique : Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise JKC Fund

Type de part : Part P EUR H

Date de création : 23/05/2011

Indice à titre de comparaison : MSCI China Free

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : contrepartie, actions, dérivés, liquidité, gestion, opérationnel, marché chinois

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0611873836

Code Bloomberg : JKCCVPE LX Equity

Centralisation des ordres : J-1 avant 12h

Règlement : J+3 ouvrés

Souscription initiale min. : 500 €

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2024 : 3.78%

Frais de gestion variables : 15% de toute hausse du prix de l'action sur l'année civile avec "high-water mark"

Dépositaire : BNP Paribas SA, Luxembourg

Valorisateur : BNP Paribas SA, Luxembourg

Société de gestion : Crédit Mutuel Asset Management

Gestionnaire financier par délégation : JK Capital Management Limited

Gérant : Fabrice Jacob / Sabrina Ren

Commercialisateur : Crédit Mutuel AM

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information et n'engagent en conséquence que leur auteur. Ce document est strictement confidentiel et établi à l'intention exclusive de ses destinataires. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite et passible de sanction. JK Capital Management Limited décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. © Copyright JK Capital Management Limited 2025

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est de fournir aux investisseurs une exposition à la croissance à long terme de la Chine par le biais d'investissements dans des sociétés opérant à partir de la Chine, cotées essentiellement, mais pas nécessairement à Hong Kong, tout en bénéficiant d'une volatilité qui sera inferieure a la volatilité moyenne des indices chinois.

Performances nettes en Euro

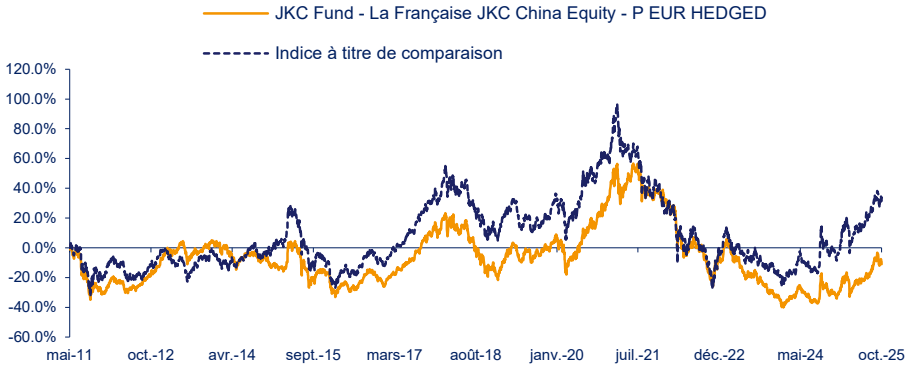
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P EUR H	**-5.73%**	**10.99%**	**27.10%**	**21.78%**	**20.03%**	**-26.61%**	**-11.02%**
Indice à titre de comparaison	-3.98%	9.35%	33.39%	30.66%	81.43%	-16.07%	30.80%

** Création le 23/05/11*

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P EUR H	**21.78%**	**6.27%**	**-5.99%**	**-0.80%**
Indice à titre de comparaison	30.66%	21.94%	-3.44%	1.88%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	22.28%	22.65%	22.75%
Volatilité indice	22.49%	26.11%	26.84%
Tracking-Error	5.44%	8.88%	11.51%
Ratio de sharpe	0.98	0.10	-0.30
Ratio d'information	-1.64	-1.67	-0.21
Beta	0.96	0.82	0.77
Alpha	-7.70%	-11.74%	-3.43%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	61.01% (du 31/01/24 au 02/10/25)
Max. Drawdown	-61.65% (du 01/06/21 au 31/01/24)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	20.9% (nov-22)
Moins bon mois	-13.0% (mars-22)
% Mois >0	48.33%
% Mois surperf.	40.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2025	Fonds	0.76	8.10	2.22	-6.24	3.07	4.14	2.20	6.45	10.60	-5.73			**27.10**
	Indice	0.94	11.54	2.00	-4.87	3.52	3.22	4.50	4.17	9.32	-3.98			**33.39**
2024	Fonds	-12.03	7.73	2.71	5.92	-0.71	-3.09	-4.35	-0.13	19.86	-5.79	-6.34	2.30	**2.54**
	Indice	-10.53	8.55	0.78	6.53	2.10	-2.84	-2.20	0.78	23.07	-5.89	-4.40	2.47	**15.66**
2023	Fonds	13.66	-7.96	-1.27	-7.23	-9.66	2.61	4.72	-7.21	-4.54	-7.37	-1.02	-1.27	**-25.42**
	Indice	12.26	-10.25	4.51	-5.21	-8.96	3.38	9.30	-8.51	-3.06	-4.37	2.29	-2.59	**-13.22**
2022	Fonds	-7.32	1.61	-13.02	-8.07	2.97	2.33	-4.80	-4.00	-12.98	-11.33	20.89	2.16	**-30.91**
	Indice	-2.94	-3.70	-7.80	-3.94	0.87	5.73	-9.98	0.12	-14.71	-16.84	28.87	5.15	**-23.51**
2021	Fonds	2.32	-3.75	1.62	6.89	5.50	-0.40	-12.08	-0.40	-0.79	2.26	-4.66	0.57	**-4.25**
	Indice	7.36	-1.00	-6.08	1.23	0.48	-0.30	-14.09	0.02	-5.07	3.06	-5.79	-3.16	**-22.37**

Crédit Mutuel Asset Management- 128 boulevard Raspail, 75006 Paris - France - agrément AMF GP 97 138 - RCS Paris 388 555 021 Code APE 6630Z. Crédit Mutuel Asset Management est une filiale du Groupe La Française, holding de la gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
JK Capital Management Ltd - limited company – 16/F, Shun Ho Tower, 24-30 Ice House Street, Hong Kong - company number AEP547 - régulée SFC
Telephone: +852 2523 8020 | Fax: +852 2523 4142 / Email: info@jkcapitalmanagement.com

JKC Fund - La Française JKC China Equity - P EUR HEDGED

LU0611873836 - Pays d'enregistrement : LU - AT - SG - SE - FI - ES - CH - FR - IT

Reporting mensuel - 31 octobre 2025

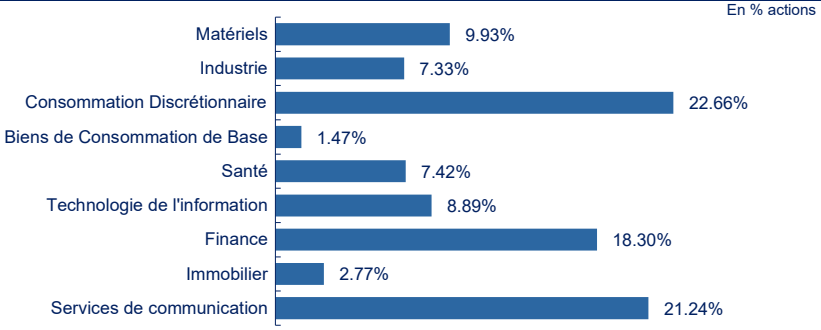
Structure du portefeuille

En % actif net

- Actions en direct : 95.82%
- Liquidités : 4.18%

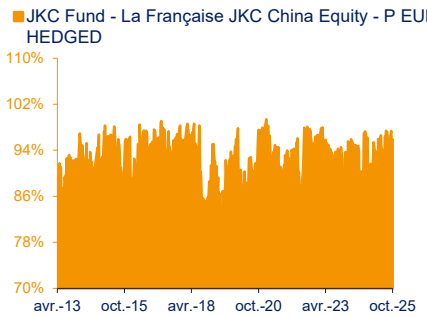
Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



Evolution de l'exposition action

Exposition action au 31/10/25 : 95.82%

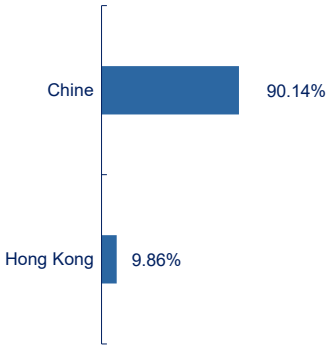


Principales lignes (hors monétaire)

Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	Chine	9.6%
Alibaba Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	Chine	9.4%
Catl	Industrie	Chine	5.6%
Zijin Mining Group Co Ltd	Matériels	Chine	5.2%
Ctrip.Com Internantional	Consommation Discrétionnaire	Chine	4.0%
Wuxi Apptec Co Ltd	Santé	Chine	4.0%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Finance	Hong Kong	3.9%
Xiaomi Corp	Technologie de l'information	Chine	3.5%
China Construction Bank Corporation	Finance	Chine	3.5%
Semiconductor Manufacturing Internationa	Technologie de l'information	Chine	3.3%

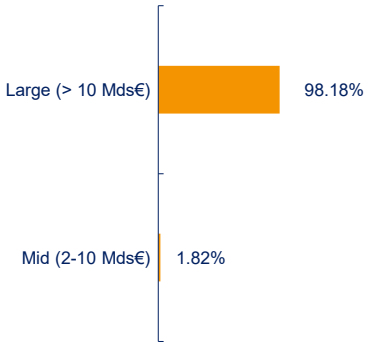
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques	
5 lignes les plus importantes	33.8%
10 lignes les plus importantes	51.9%
20 lignes les plus importantes	75.7%
Nombre de titres en portefeuille	34

Indicateurs Financiers	
PER 2026 (e)	14.3
Croissance des résultats 2026 (e)	10.8%
PE / Croissance des résultats (PEG)	1.3
Rendement des dividendes (ex-cash)	1.37%

Morningstar Sustainability Rating

Morningstar Sustainability Rating au 30/09/2025

Parmi 3512 fonds dans la catégorie Actions Grande Chine. Basé sur 100% de l'actif net.

Morningstar Sustainability Rating à la date du 30/09/2025. Sustainalytics fournit une analyse du risque ESG au niveau des entreprises dans le calcul du score de durabilité de Morningstar à la date du 30/09/2025.

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif

Positions soldées	% Actif

Positions renforcées	% Actif
Semiconductor Manufacturing International Co	2.0%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd-H	1.0%
Wuxi Apptec Co Ltd	0.1%

Positions allégées	% Actif
Alibaba Group Holding Ltd	-4.3%
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	-3.3%
Tencent Holdings Ltd	-2.7%

©2025 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) sont propriété exclusive de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenus d'informations ; (2) ne sauraient être recopiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas forcément exactes, exhaustives ou à jour. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenus d'informations ne sauraient être tenus responsables de tout préjudice ou de toute perte résultant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Crédit Mutuel Asset Management- 128 boulevard Raspail, 75006 Paris - France - agrément AMF GP 97 138 - RCS Paris 388 555 021 Code APE 6630Z. Crédit Mutuel Asset Management est une filiale du Groupe La Française, holding de la gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
JK Capital Management Ltd - limited company – 16/F, Shun Ho Tower, 24-30 Ice House Street, Hong Kong - company number AEP547 - régulée SFC
Telephone: +852 2523 8020 | Fax: +852 2523 4142 / Email: info@jkcapitalmanagement.com