

JKC Fund - La Française JKC China Equity - P USD

LU0611873919 - Pays d'enregistrement: LU - SG - SE - IT - ES - FR - CH

Reporting mensuel - 31 décembre 2024

Notation Morningstar au 31/12/2024 ★★

Chiffres Clés

Valeur liquidative : \$83.89

Actif net Part : 0.01 M\$

Actif net fonds : 11.56 M\$

Horizon de placement

1an	2ans	3ans	...	7ans
-----	------	------	-----	------

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 USD

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 : Dollar

Clientèle : Tous souscripteurs

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

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0611873919

Code Bloomberg : JKCCVPU 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 31/12/2023 : 3.82%

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

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 inférieure à la volatilité moyenne des indices chinois.

Performances nettes en Dollar

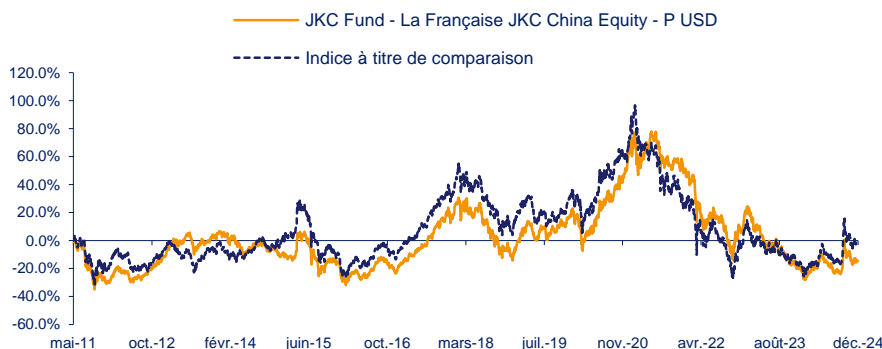
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P USD	2.45%	-9.29%	4.55%	4.55%	-43.49%	-26.55%	-14.44%
Indice à titre de comparaison	2.47%	-7.82%	15.66%	15.66%	-23.23%	-24.49%	-1.94%

* Création le 23/05/11

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P USD	4.51%	-17.31%	-5.98%	-1.14%
Indice à titre de comparaison	15.52%	-8.43%	-5.46%	-0.14%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	24.85%	23.56%	22.96%
Volatilité indice	29.56%	28.89%	27.12%
Tracking-Error	8.04%	12.10%	11.65%
Ratio de sharpe	0.20	-0.74	-0.27
Ratio d'information	-1.43	-0.74	-0.04
Beta	0.82	0.74	0.77
Alpha	-8.49%	-11.16%	-1.81%

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	91.93% (du 23/03/20 au 01/06/21)
Max. Drawdown	-59.48% (du 01/06/21 au 31/01/24)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	21.1% (nov-22)
Moins bon mois	-12.8% (mars-22)
% Mois >0	45.00%
% Mois surperf.	43.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2024 Fonds	-11.88	7.89	2.90	6.05	-0.55	-3.00	-4.11	0.01	20.07	-5.64	-6.17	2.45	4.55
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	13.90	-7.69	-1.06	-7.12	-9.42	2.81	4.92	-7.03	-4.38	-7.26	-0.90	-1.15	-23.76
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	-7.21	1.71	-12.83	-7.96	3.13	2.52	-4.54	-3.81	-12.67	-11.09	21.14	2.52	-29.11
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	2.40	-3.67	1.80	7.01	5.50	-0.34	-12.02	-0.32	-0.71	2.32	-4.61	0.70	-3.30
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
2020 Fonds	-3.34	-2.52	-8.55	6.41	-0.21	9.58	7.16	7.02	-2.18	4.37	3.36	10.76	34.40
Indice	-5.15	1.34	-7.10	6.32	-0.83	8.35	8.90	5.59	-2.86	5.34	2.73	2.77	26.70

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 2024

Crédit Mutuel Asset Management - 4, rue Gaillon 75002 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

LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel
Asset Management

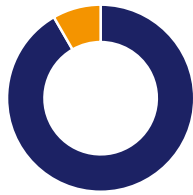
JK Capital
Management Ltd.

JKC Fund - La Française JKC China Equity - P USD

LU0611873919 - Pays d'enregistrement : LU - SG - SE - IT - ES - FR - CH

Reporting mensuel - 31 décembre 2024

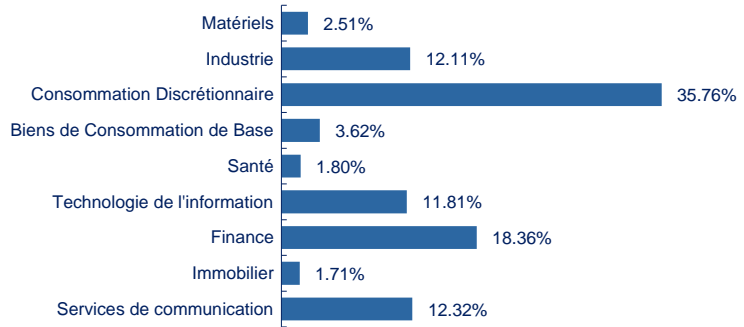
Structure du portefeuille



■ Actions en direct : 91.67%
■ Liquidités : 8.33%

En % actif net

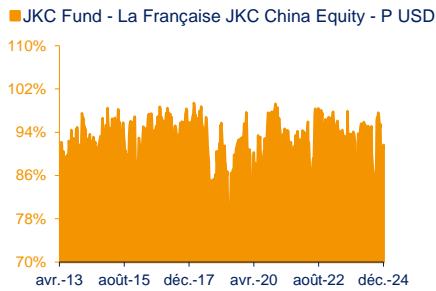
Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)



En % actions

Evolution de l'exposition action

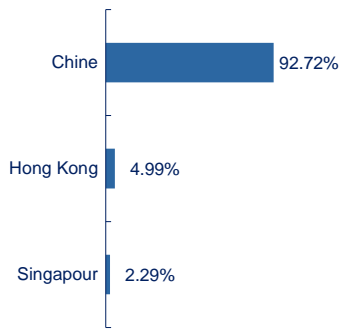
Exposition action au 31/12/24 : 91.67%



Principales lignes (hors monétaire)

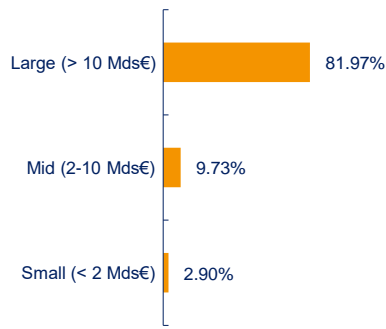
Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	Chine	9.5%
Alibaba Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	Chine	8.2%
Meituan Dianping	Consommation Discrétionnaire	Chine	5.2%
Xiaomi Corp	Technologie de l'information	Chine	4.9%
Ctrip.Com International	Consommation Discrétionnaire	Chine	4.3%
Fuyao Glass	Consommation Discrétionnaire	Chine	4.1%
China Construction Bank Corporation	Finance	Chine	4.0%
Byd Co Ltd-H	Consommation Discrétionnaire	Chine	3.7%
Industrial And Commercial Bank Of C	Finance	Chine	3.5%
Pinduoduo Inc	Consommation Discrétionnaire	Chine	3.3%

Répartition géographique



En % actions

Répartition par capitalisation



En % actions

Caractéristiques du portefeuille

Statistiques	
5 lignes les plus importantes	32.0%
10 lignes les plus importantes	50.6%
20 lignes les plus importantes	73.6%
Nombre de titres en portefeuille	33
Indicateurs Financiers	
PER 2025 (e)	10.0
Croissance des résultats 2025 (e)	9.4%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	1.1
Rendement des dividendes (ex-cash)	2.13%

Morningstar Sustainability Rating

Morningstar Sustainability Rating au 30/11/2024



Parmi 3169 fonds dans la catégorie Actions Grande Chine. Basé sur 98% de l'actif net.

Morningstar Sustainability Rating à la date du 30/11/2024. Sustainalytics fournit une analyse du risque ESG au niveau des entreprises dans le calcul du score de durabilité de Morningstar à la date du 30/11/2024.

©2024 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.

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

		% Actif en date d'opération	
Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Contemporary Amperex Technology	1.9%	Baidu Inc	0.0%
Pop Mart International Group	0.9%		
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
BYD Co Ltd	1.6%	Hangzhou Honghua Digital Technology	-1.0%
Xiaomi Corp	0.8%	Tencent Holdings Ltd	-0.7%
Meituan	0.5%	Xinyi Glass Holdings Ltd	-0.5%