# JKC Fund - La Française JKC China Equity - P USD

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

**Reporting mensuel - 31 octobre 2025**

Notation Morningstar au 31/10/2025 ★★

## Chiffres Clés

**Valeur liquidative :** $108,66

**Actif net Part :** 0,01 M$

**Actif net fonds :** 10,28 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 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 :** 0.5%

**Droits de sortie max :** Néant

**Frais courants au 31/12/2024 :** 3,87%

**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 Dollar

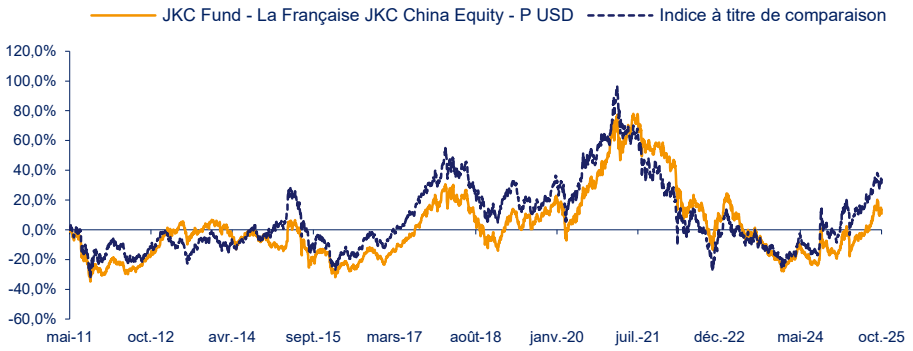
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

| Cumulées | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds - Part P USD** | **-5,54%** | **11,68%** | **29,53%** | **24,52%** | **28,23%** | **-18,96%** | **10,82%** |
| 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 USD** | **24,52%** | **8,63%** | **-4,11%** | **0,71%** |
| 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 | 22,24% | 22,68% | 22,76% |
| Volatilité indice | 22,49% | 26,11% | 26,84% |
| Tracking-Error | 5,46% | 8,90% | 11,51% |
| Ratio de sharpe | 1,10 | 0,20 | -0,22 |
| Ratio d'information | -1,12 | -1,41 | -0,04 |
| Beta | 0,96 | 0,82 | 0,77 |
| Alpha | -4,89% | -9,48% | -1,57% |

## Analyse des rendements

| | Sur 5 ans |
|---|---|
| Gain maximum | 0.67% (du 31/01/24 au 02/10/25) |
| Max. Drawdown | -0.59% (du 01/06/21 au 31/01/24) |
| Recouvrement | non atteint |
| Meilleur mois | 2.1% (nov-22) |
| Moins bon mois | -1.3% (mars-22) |
| % Mois >0 | 50,00% |
| % Mois surperf. | 41,67% |

## Historique des performances nettes mensuelles en %

| | | Janv | Févr. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juil. | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2025** | Fonds | 0,95 | 8,25 | 2,42 | -6,18 | 3,22 | 4,44 | 2,44 | 6,64 | 10,86 | -5,54 | | | **29,53** |
| | 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 | -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** |

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 USD

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

**Reporting mensuel - 31 octobre 2025**

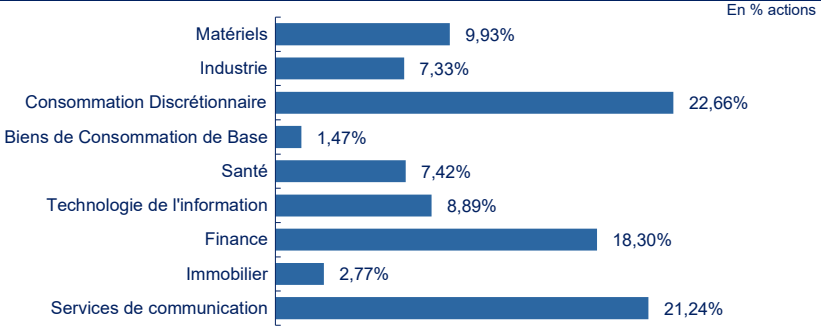
## Structure du portefeuille

En % actif net

- Actions en direct : 95,82%
- Liquidités : 4,18%

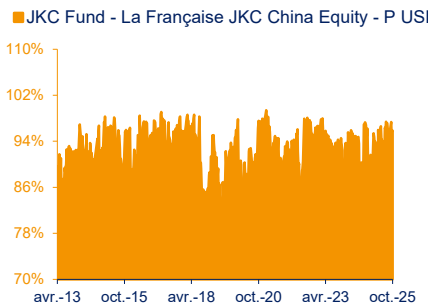
## Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions




## Evolution de l'exposition action

**Exposition action au 31/10/25 : 0.96%**

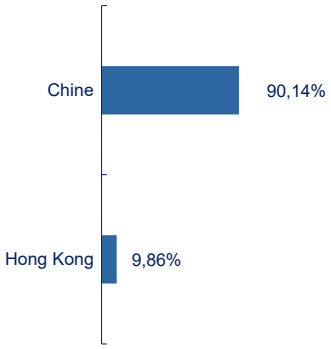



## Principales lignes (hors monétaire)

| 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% |

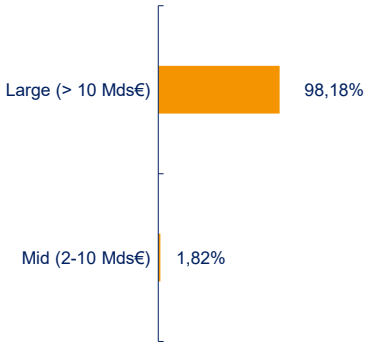
## Répartition géographique

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