

JKC Fund - La Française JKC China Equity - I USD



LU0438073230 - Pays d'enregistrement : LU - BE - AT - CH - SG - SE - ES - FR - FI - DE - IT

Reporting mensuel - 29 février 2024

Notation Morningstar au 29/02/2024 ★★ ★

Chiffres Clés

Valeur liquidative : \$52.67

Actif net Part : 5.23 M\$

Actif net fonds : 11.43 M\$

Horizon de placement

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 I USD

Date de création : 03/07/2009

Indice à titre de comparaison : MSCI China
Free

Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Dollar

Clientèle : Investisseurs institutionnels

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

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0438073230

Code Bloomberg : JKCCBIU LX Equity

Centralisation des ordres : J-1 avant 12h

Règlement : J+3 ouvrés

Souscription initiale min. : \$200 000

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2023 : 3.09%

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 : La Française Asset
Management

Gestionnaire financier par délégation : JK
Capital Management Limited

Gérant : Fabrice Jacob / Sabrina Ren

Commercialisateur : La Française 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

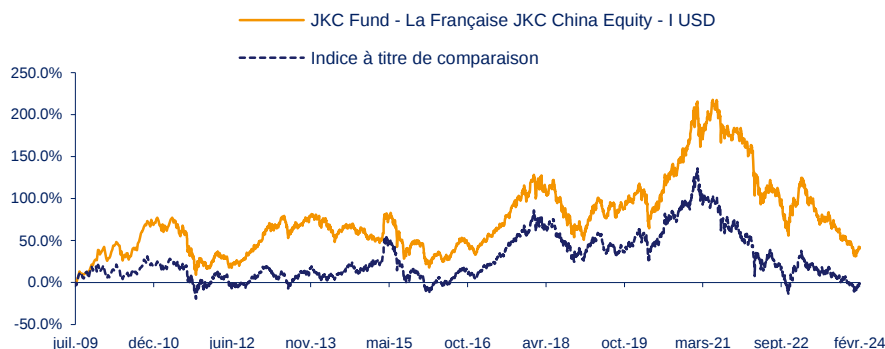
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I USD	7.93%	-5.85%	-4.82%	-30.55%	-48.51%	-22.74%	41.70%
Indice à titre de comparaison	8.55%	-5.39%	-2.87%	-16.34%	-52.92%	-33.74%	-1.19%

* Création le 03/07/09

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I USD	-30.48%	-19.80%	-5.02%	2.40%
Indice à titre de comparaison	-16.30%	-22.15%	-7.89%	-0.08%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18.49%	20.90%	21.53%
Volatilité indice	22.69%	26.51%	25.20%
Tracking-Error	10.42%	13.41%	11.51%
Ratio de sharpe	-1.68	-0.95	-0.24
Ratio d'information	-1.40	0.16	0.23
Beta	0.73	0.68	0.76
Alpha	-19.06%	-4.78%	0.80%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	92.91% (du 23/03/20 au 01/06/21)
Max. Drawdown	-58.67% (du 01/06/21 au 31/01/24)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	21.2% (nov-22)
Moins bon mois	-12.8% (mars-22)
% Mois >0	48.33%
% Mois surperf.	53.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2024 Fonds	-11.82	7.93											-4.82
2024 Indice	-10.53	8.55											-2.87
2023 Fonds	13.98	-7.64	-1.00	-7.07	-9.36	2.88	4.98	-6.95	-4.33	-7.20	-0.85	-1.07	-23.18
2023 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	-7.15	1.76	-12.77	-7.91	3.20	2.58	-4.48	-3.75	-12.63	-11.03	21.21	2.58	-28.59
2022 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	2.45	-3.63	1.87	7.07	5.54	-0.27	-11.96	-0.26	-0.65	2.39	-4.55	0.76	-2.63
2021 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	-3.28	-2.45	-8.49	6.47	-0.16	9.65	7.21	6.79	-2.11	4.41	3.43	10.81	34.97
2020 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

JK Capital
Management Ltd.

La Française Asset Management - SAS au capital de 17 696 676 € - 128 bd Raspail - 75006 Paris - France -
314 024 019 RCS Paris - agrément AMF GP97076
Une société du groupe La Française - www.lafrancaise-group.com
JK Capital Management Ltd - limited company - Rm 1101 Chinachem Tower, 34-37 Connaught Road Central -
Hong Kong - company number AEP547 - régulée SFC
Telephone: +852 2523 8020 | Fax: +852 2523 4142 / Email: info@jkcapitalmanagement.com



LA FRANÇAISE

JKC Fund - La Française JKC China Equity - I USD

LU0438073230 - Pays d'enregistrement : LU - BE - AT - CH - SG - SE - ES - FR - FI - DE - IT

Reporting mensuel - 29 février 2024

Structure du portefeuille

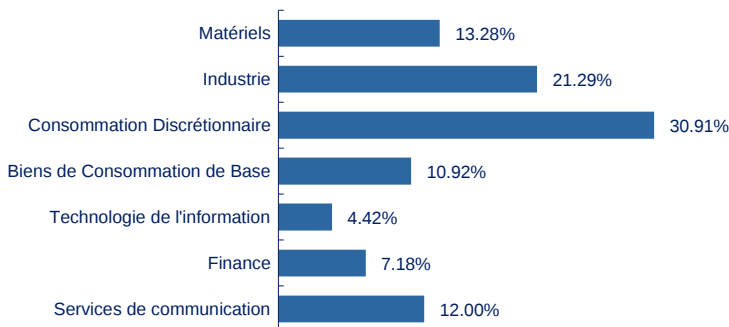
En % actif net



■ Actions en direct : 95.40%
■ Liquidités : 4.60%

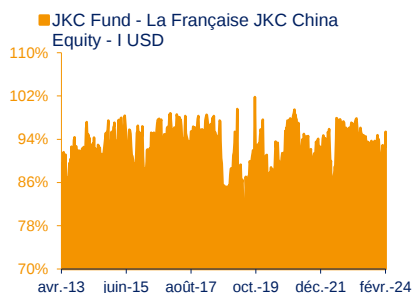
Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



Evolution de l'exposition action

Exposition action au 29/02/24 : 95.40%

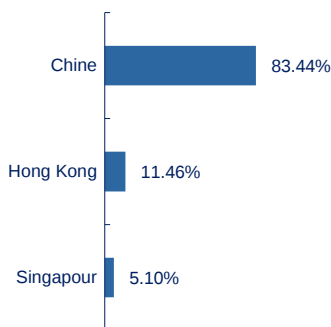


Principales lignes (hors monétaire)

Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	Chine	9.0%
Alibaba Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	Chine	6.8%
China Resources Enterprise	Biens de Consommation de Base	Hong Kong	6.5%
Fuyao Glass	Consommation Discrétionnaire	Chine	6.2%
Zijin Mining Group Co Ltd	Matériels	Chine	5.7%
Boc Aviation Ltd	Industrie	Singapour	4.9%
Nari Technology Co Ltd	Industrie	Chine	4.5%
Yum China Holdings Inc	Consommation Discrétionnaire	Chine	4.4%
Shanghai Friendess Electronic	Technologie de l'information	Chine	4.2%
Hangzhou Honghua Digital Techn	Industrie	Chine	4.2%

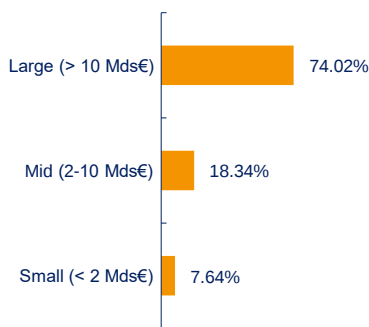
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques

5 lignes les plus importantes	34.1%
10 lignes les plus importantes	56.3%
20 lignes les plus importantes	90.0%
Nombre de titres en portefeuille	24

Indicateurs Financiers

PER 2025 (e)	11.1
Croissance des résultats 2025 (e)	14.3%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	0.8
Rendement des dividendes (ex-cash)	2.3

Morningstar Sustainability Rating

Morningstar Sustainability Rating au 31/01/2024



Parmi 2764 fonds dans la catégorie Actions Grande Chine. Basé sur 89% de l'actif net.

Morningstar Sustainability Rating à la date du 31/01/2024. Sustainalytics fournit une analyse du risque ESG au niveau des entreprises dans le calcul du score de durabilité de Morningstar à la date du 31/01/2024.

©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

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Li Auto Inc	1.4%	Maxscend Microelectronics Co L	0.0%
Sitc International Holdings	0.5%		0.0%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Xinyi Glass Holdings Ltd	2.9%	Shenzhou International Group	-1.1%
Yum China Holdings Inc	2.0%	Nari Technology Co Ltd-A	-0.6%
Rianlon Corp-A	1.3%	Jchx Mining Management Co Ltd	-0.6%

JK Capital
Management Ltd.

La Française Asset Management - SAS au capital de 17 696 676 € - 128 bd Raspail - 75006 Paris - France -
314 024 019 RCS Paris - agrément AMF GP97076
Une société du groupe La Française - www.lafrancaise-group.com
JK Capital Management Ltd - limited company - Rm 1101 Chinachem Tower, 34-37 Connaught Road Central -
Hong Kong - company number AEP547 - régulée SFC
Telephone: +852 2523 8020 | Fax: +852 2523 4142 / Email: info@jkcipitalmanagement.com



LA FRANÇAISE