

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



LU0415808285 - Pays d'enregistrement : LU - ES - CH - SG - FI - FR

Reporting mensuel - 29 février 2024

Notation Morningstar au 29/02/2024 ★★☆☆

## Chiffres Clés

Valeur liquidative : \$52.42

Actif net Part : 0.05 M\$

Actif net fonds : 11.43 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 GP

Date de création : 27/02/1998

Indice à titre de comparaison : MSCI China  
Free

Affectation des sommes distribuables :  
Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Dollar

Clientèle : Investisseurs particuliers

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

## Informations Commerciales

Code ISIN : LU0415808285

Code Bloomberg : JKCCHN LX Equity

Centralisation des ordres : J-1 avant 12h

Règlement : J+3 ouvrés

Souscription initiale min. : \$6 000

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : 1.5%

Frais courants au 31/12/2023 : 3.11%

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

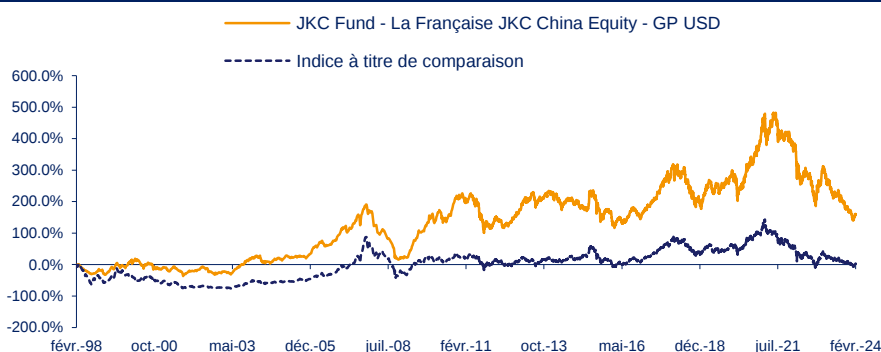
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.  
Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

| Cumulées                      | 1 mois | 3 mois | YTD    | 1 an    | 3 ans   | 5 ans   | Création* |
|-------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|-----------|
| Fonds - Part GP               | 7.93%  | -5.85% | -4.83% | -30.57% | -48.56% | -22.87% | 159.63%   |
| Indice à titre de comparaison | 8.55%  | -5.39% | -2.87% | -16.34% | -52.92% | -33.74% | 1.75%     |

\* Création le 27/02/98

| Annualisées                   | 1 an    | 3 ans   | 5 ans  | Création* |
|-------------------------------|---------|---------|--------|-----------|
| Fonds - Part GP               | -30.50% | -19.83% | -5.05% | 3.73%     |
| Indice à titre de comparaison | -16.30% | -22.15% | -7.89% | 0.07%     |

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

| Fréquence hebdo     | 1 an    | 3 ans  | 5 ans  |
|---------------------|---------|--------|--------|
| Volatilité fonds    | 18.48%  | 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               | -19.09% | -4.81% | 0.77%  |

## Analyse des rendements

|                 | Sur 5 ans                         |
|-----------------|-----------------------------------|
| Gain maximum    | 92.84% (du 23/03/20 au 01/06/21)  |
| Max. Drawdown   | -58.71% (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   |        |       |       |       |        |       |        |        |       |       | -4.83  |
| 2024 Indice | -10.53 | 8.55   |        |       |       |       |        |       |        |        |       |       | -2.87  |
| 2023 Fonds  | 13.97  | -7.65  | -0.99  | -7.08 | -9.36 | 2.86  | 4.99   | -6.96 | -4.33  | -7.22  | -0.84 | -1.08 | -23.21 |
| 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  | -7.16  | 1.77   | -12.78 | -7.91 | 3.20  | 2.58  | -4.48  | -3.75 | -12.62 | -11.03 | 21.20 | 2.57  | -28.62 |
| 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   | -3.62  | 1.86   | 7.07  | 5.53  | -0.28 | -11.96 | -0.26 | -0.64  | 2.38   | -4.55 | 0.76  | -2.64  |
| 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 | 9.64  | 7.22   | 6.79  | -2.11  | 4.40   | 3.42  | 10.80 | 34.93  |
| 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

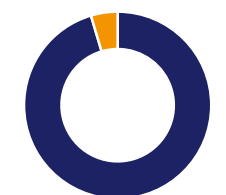
# JKC Fund - La Française JKC China Equity - GP USD

LU0415808285 - Pays d'enregistrement : LU - ES - CH - SG - FI - FR

Reporting mensuel - 29 février 2024

## Structure du portefeuille

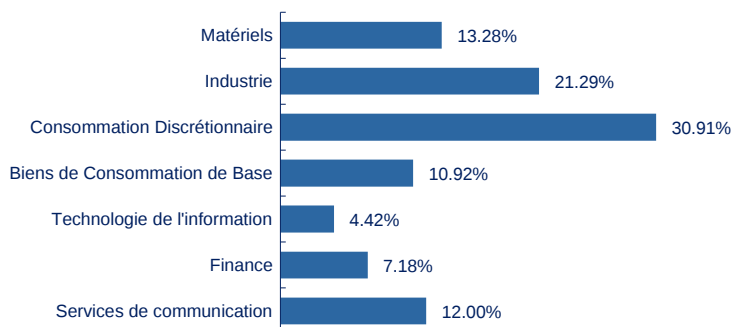
En % actif net



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

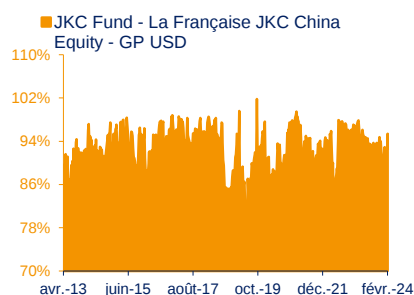
## Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



## Evolution de l'exposition action

Exposition action au 29/02/24 : 95.40%

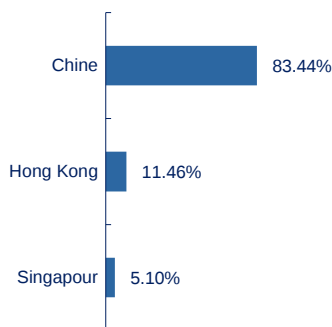


## Principales lignes (hors monétaire)

| 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%    |

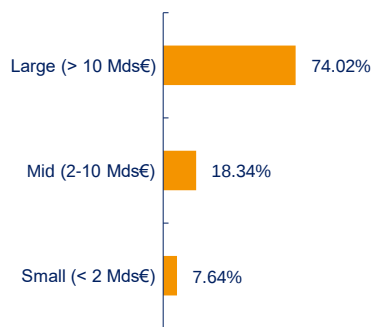
## Répartition géographique

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**