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 - 29 février 2024

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 63.44 €

Actif net Part : 0.74 M€

Actif net fonds : 10.56 M€

Horizon de placement

1an	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 31/12/2023 : 3.91%

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 inferieure a la volatilité moyenne des indices chinois.

Performances nettes en Euro

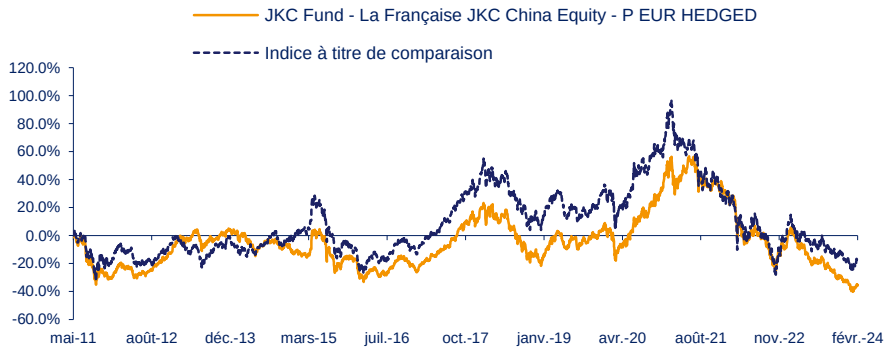
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P EUR H	**7.73%**	**-6.43%**	**-5.23%**	**-32.44%**	**-52.53%**	**-31.70%**	**-35.29%**
Indice à titre de comparaison	8.55%	-5.39%	-2.87%	-16.34%	-52.92%	-33.74%	-17.65%

** Création le 23/05/11*

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P EUR H	**-32.37%**	**-21.94%**	**-7.33%**	**-3.35%**
Indice à titre de comparaison	-16.30%	-22.15%	-7.89%	-1.51%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	18.41%	20.87%	21.53%
Volatilité indice	22.69%	26.51%	25.20%
Tracking-Error	10.42%	13.40%	11.49%
Ratio de sharpe	-1.79	-1.05	-0.34
Ratio d'information	-1.58	0.00	0.03
Beta	0.72	0.68	0.76
Alpha	-20.99%	-6.94%	-1.50%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	91.10% (du 23/03/20 au 01/06/21)
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	46.67%
% Mois surperf.	50.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2024	Fonds	-12.03	7.73											**-5.23**
	Indice	-10.53	8.55											**-2.87**
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**
2020	Fonds	-3.50	-2.67	-8.73	6.19	-0.33	9.47	7.23	7.51	-2.21	4.73	3.21	10.59	**33.87**
	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

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

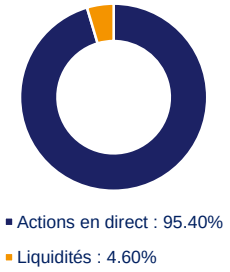
JKC Fund - La Française JKC China Equity - P EUR HEDGED

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

Reporting mensuel - 29 février 2024

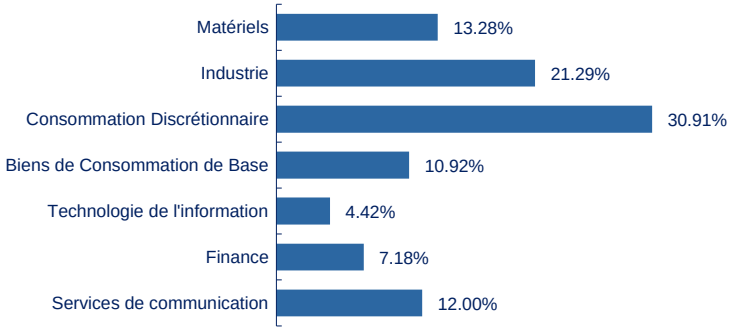
Structure du portefeuille

En % actif net



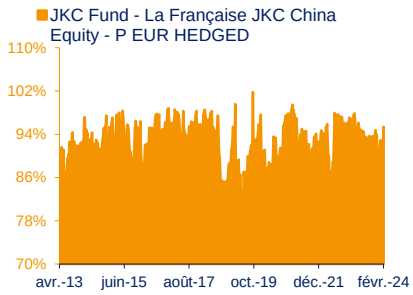
Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



Evolution de l'exposition action

Exposition action au 29/02/24 : 95.40%

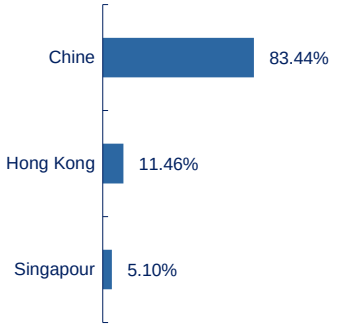


Principales lignes (hors monétaire)

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%

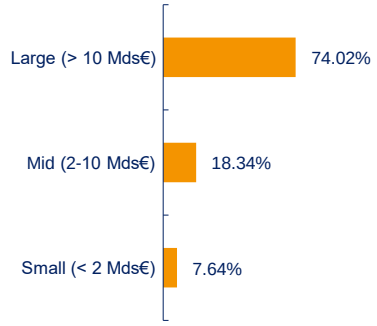
Répartition géographique

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
Li Auto Inc	1.4%
Sitc International Holdings	0.5%

Positions soldées	% Actif
Maxscend Microelectronics Co L	0.0%
	0.0%

Positions renforcées	% Actif
Xinyi Glass Holdings Ltd	2.9%
Yum China Holdings Inc	2.0%
Rianlon Corp-A	1.3%

Positions allégées	% Actif
Shenzhou International Group	-1.1%
Nari Technology Co Ltd-A	-0.6%
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@jkcapitalmanagement.com

LA FRANÇAISE