



Notation Morningstar au 29/12/2023 **★★★**

Chiffres Clés

Valeur liquidative : \$128.51

Actif net Part : 0.25 M\$

Actif net fonds : 15.91 M\$

Horizon de placement



Indicateur synthétique de risque



Caractéristiques

Forme juridique : compartiment de la SICAV
Luxembourgeoise JKC Fund

Type de part : Part I

Date de création : 01/07/2011

Indice à titre de comparaison : MSCI AC ASIA
X JAPAN en \$

Changement d'indice : Jusqu'au 16/06/2015 :
MSCI AC FAR EAST ex Japan

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
asiatique

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0611874131

Code Bloomberg : LFPVIU 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 31/12/2022 : 2.02%

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

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 2023

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est de fournir aux investisseurs une exposition au continent asiatique par le biais d'investissements dans des entreprises opérant principalement en Asie hors Japon. Le fonds vise à fournir des rendements supérieurs à la moyenne associés à une volatilité inférieure à la moyenne, par la mise en oeuvre d'une méthode d'investissement «bottom-up» basée sur la valeur, combinée à une allocation régionale basée sur une approche macro-économique «top-down».

Performances nettes en Dollar

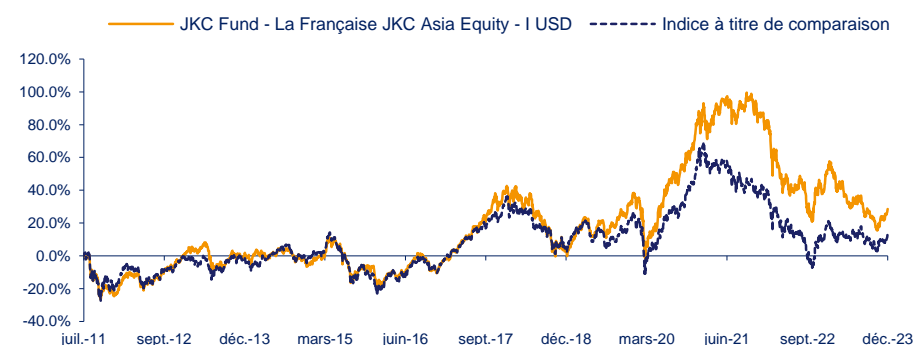
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I	3.65%	3.48%	-7.92%	-7.92%	-26.28%	23.92%	28.51%
Indice à titre de comparaison	3.35%	6.12%	3.60%	3.60%	-23.89%	7.53%	13.56%

* Création le 01/07/11

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I	-7.94%	-9.68%	4.39%	2.03%
Indice à titre de comparaison	3.61%	-8.71%	1.46%	1.02%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	16.86%	17.94%	19.03%
Volatilité indice	15.52%	17.81%	18.59%
Tracking-Error	8.49%	8.26%	7.32%
Ratio de sharpe	-0.50	-0.54	0.27
Ratio d'information	-1.36	-0.12	0.45
Beta	0.94	0.90	0.95
Alpha	-11.36%	-1.84%	3.38%

Analyse des rendements

Sur 5 ans	
Gain maximum	102.73% (du 23/03/20 au 19/10/21)
Max. Drawdown	-42.18% (du 19/10/21 au 31/10/23)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	16.5% (nov-22)
Moins bon mois	-12.6% (mars-20)
% Mois >0	56.67%
% Mois surperf.	56.67%

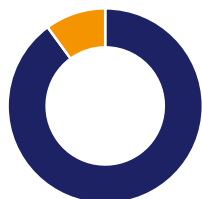
Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2023													
Fonds	11.02	-4.96	-1.22	-5.65	-5.54	2.89	2.46	-7.35	-1.92	-7.10	7.47	3.65	-7.92
Indice	8.18	-6.86	3.29	-2.19	-2.09	2.17	5.68	-6.61	-2.86	-3.91	6.86	3.35	3.60
2022													
Fonds	-4.63	-1.72	-7.27	-7.60	-0.32	-6.18	1.75	1.03	-11.81	-4.41	16.47	-1.51	-25.34
Indice	-3.12	-2.40	-2.93	-5.23	0.20	-5.06	-1.66	-0.22	-12.94	-6.13	18.69	-0.38	-21.54
2021													
Fonds	0.26	1.20	1.90	6.10	2.01	1.07	-6.25	1.23	2.32	1.84	-4.25	0.12	7.23
Indice	3.98	1.22	-2.66	2.41	1.00	-0.41	-7.77	2.08	-4.36	1.32	-3.92	1.20	-6.36
2020													
Fonds	-2.31	-5.13	-12.63	7.73	2.43	10.12	9.69	4.73	-1.32	2.70	4.43	10.08	31.68
Indice	-4.47	-2.91	-12.24	8.90	-1.41	7.87	8.02	3.40	-1.68	2.76	7.98	6.62	22.47
2019													
Fonds	5.08	5.14	3.87	1.76	-7.58	6.49	-0.18	-3.13	2.39	6.30	-0.88	6.48	27.65
Indice	7.28	2.05	1.58	1.85	-8.94	6.06	-2.17	-4.62	1.44	4.49	0.19	6.42	15.37



Structure du portefeuille

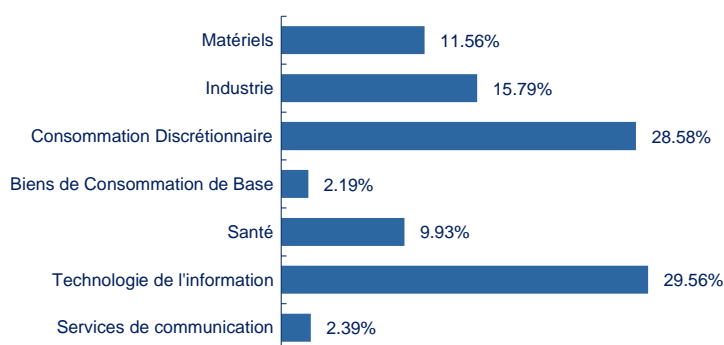
En % actif net



- Actions en direct : 89.95%
- Liquidités : 10.05%

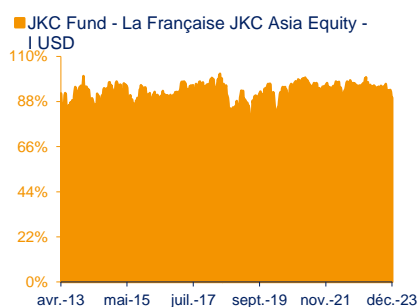
Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



Evolution de l'exposition action

Exposition action au 29/12/23 : 89.95%

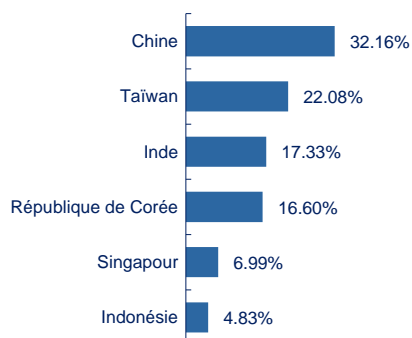


Principales lignes (hors monétaire)

Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Taiwan Semiconductor	Technologie de l'information	Taiwan	7.8%
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie de l'information	République de Corée	5.3%
Rainbow Children'S Medicare Lt	Santé	Inde	4.6%
Fuyao Glass	Consommation Discrétionnaire	Chine	4.5%
Hansol Chemical Co Ltd	Matériels	République de Corée	4.4%
Medikaloka Hermina Tbk Pt	Santé	Indonésie	4.3%
Boc Aviation Ltd	Industrie	Singapour	4.3%
Poya International Co Ltd	Consommation Discrétionnaire	Taiwan	4.3%
Zijin Mining Group Co Ltd	Matériels	Chine	4.1%
Shenzhou International Group	Consommation Discrétionnaire	Chine	3.9%

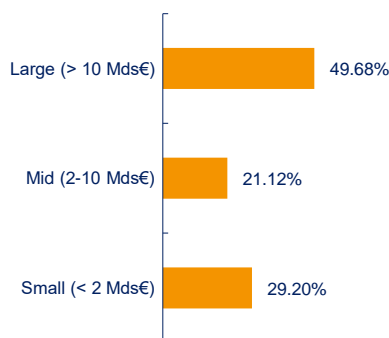
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques

5 lignes les plus importantes	26.5%
10 lignes les plus importantes	47.4%
20 lignes les plus importantes	76.3%
Nombre de titres en portefeuille	27

Indicateurs Financiers

PER 2024 (e)	19.3
Croissance des résultats 2024 (e)	25.2%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	0.8
Rendement des dividendes (ex-cash)	1.7

Morningstar Sustainability Rating

Morningstar Sustainability Rating au 30/11/2023



Parmi 713 fonds dans la catégorie Actions Asie hors Japon. Basé sur 89% de l'actif net.

Morningstar Sustainability Rating à la date du 30/11/2023. Sustainalytics fournit une analyse du risque ESG au niveau des entreprises dans le calcul du score de durabilité de Morningstar à la date du 30/11/2023.

©2023 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
Sheng Siong Group Ltd	2.0%	Rianlon Corp-A	0.0%
		Netease Inc	0.0%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Maxscend Microelectronics Co Ltd	1.0%	Tencent Holdings Ltd	-1.8%
Fuyao Glass Industry Group Co	0.9%	Bajaj Auto Ltd	-0.5%
Gmm Pfaudler Ltd	0.8%	Boc Aviation Ltd	-0.4%

