



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 48.60 €

Actif net Part : 8.88 M€

Actif net fonds : 21.45 M€

Horizon de placement

1 an	2 ans	3 ans	...	7 ans
------	-------	-------	-----	-------

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques

Forme juridique : compartiment de la SICAV Luxembourgeoise JKC Fund

Type de part : Part I EUR H

Date de création : 08/10/2010

Indice à titre de comparaison : MSCI China Free

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Cliantèle : Investisseurs institutionnels

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

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0547182096

Code Bloomberg : JKCCAIE LX Equity

Centralisation des ordres : J-1 avant 12h

Règlement : J+3 ouvrés

Souscription initiale min. : 150 000 €

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : Néant

Frais courants au 31/12/2018 : 2.11%

Frais de gestion variables : 15% de toute hausse du prix de l'action sur l'année civile avec "high-water mark"

Dépositaire : BPSS Luxembourg

Valorisateur : BPSS 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 Euro

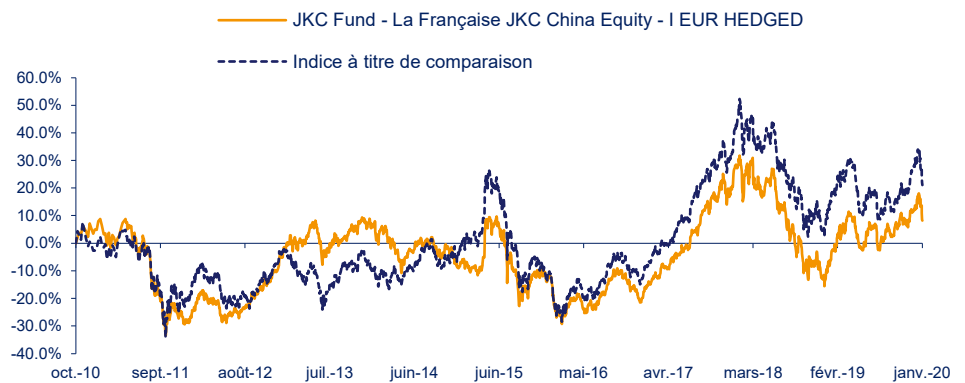
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I EUR H	-3.44%	0.14%	-3.44%	11.90%	26.33%	17.70%	8.17%
Indice à titre de comparaison	-5.15%	3.92%	-5.15%	2.57%	29.81%	20.57%	21.06%

* Création le 08/10/10

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part I EUR H	11.90%	8.10%	3.31%	0.85%
Indice à titre de comparaison	2.57%	9.09%	3.81%	2.07%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	17.38%	19.91%	19.83%
Volatilité indice	18.53%	20.17%	20.92%
Tracking-Error	5.96%	6.10%	6.16%
Ratio de sharpe	0.67	0.44	0.20
Ratio d'information	1.51	-0.15	0.01
Beta	0.89	0.94	0.91
Alpha	9.28%	-0.36%	0.42%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	55.01% (du 02/02/17 au 26/01/18)
Max. Drawdown	-36.01% (du 26/01/18 au 03/01/19)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	17.3% (avr-15)
Moins bon mois	-14.0% (janv-16)
% Mois >0	53.33%
% Mois surperf.	48.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020 Fonds	-3.44												-3.44
2020 Indice	-5.15												-5.15
2019 Fonds	9.20	5.62	4.93	0.87	-9.47	7.37	-0.21	-2.89	1.01	5.07	-1.61	5.40	26.55
2019 Indice	11.30	3.49	2.43	2.15	-13.59	6.87	-0.74	-4.20	-0.20	4.00	1.64	7.79	20.36
2018 Fonds	7.92	-3.61	-3.44	-2.54	3.79	-6.14	-3.68	-6.19	-2.74	-12.29	5.83	-5.60	-26.57
2018 Indice	12.55	-6.36	-3.01	-0.05	1.40	-5.63	-3.11	-3.88	-1.96	-11.33	7.13	-6.02	-20.31
2017 Fonds	6.83	2.18	3.84	3.90	1.34	3.14	6.09	6.36	0.94	3.25	2.78	1.08	50.40
2017 Indice	6.89	3.59	2.25	2.75	5.29	1.71	8.39	4.19	0.64	3.86	1.69	2.00	52.52
2016 Fonds	-13.96	-1.85	8.28	-1.50	-1.46	0.40	3.81	7.04	1.77	-2.36	-2.57	-4.84	-8.79
2016 Indice	-12.34	-2.61	11.65	-0.18	-0.81	-0.64	3.35	7.33	2.24	-1.95	-1.20	-4.14	-1.25

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 2020

La Française Asset Management – French Simplified Stock Corporation (SAS) – Share capital €17 696 676 – 314 024 019 RCS PARIS
Mailing address : 128, Boulevard Raspail, 75006 Paris – France
A company of La Française – www.lafrancaise-group.com

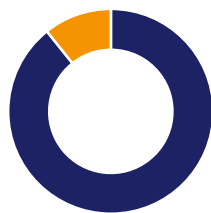
JK Capital Management – Suite 1101 Chinachem Tower, 34-37 Connaught Road Central, Hong Kong
Telephone: +852 2523 8020 | Fax: +852 2523 4142
Email: info@jkcapitalmanagement.com





Structure du portefeuille

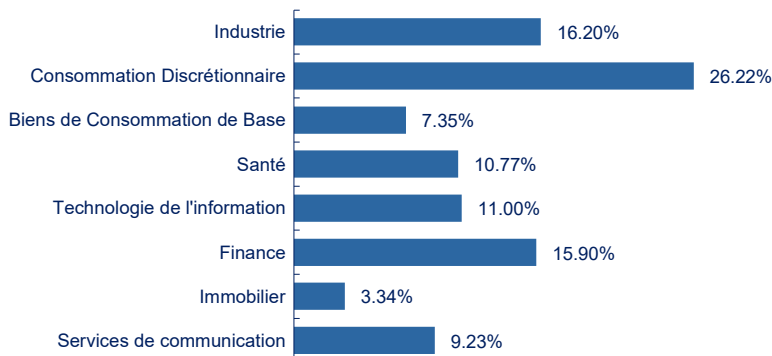
En % actif net



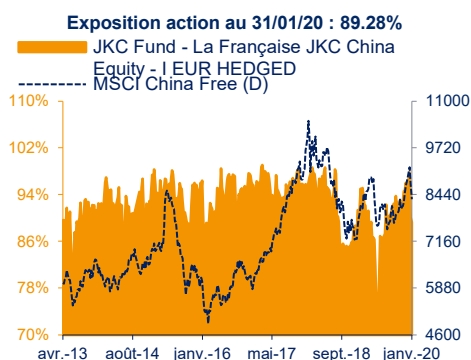
- Actions en direct : 89.28%
- Liquidités : 10.72%

Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



Evolution de l'exposition action

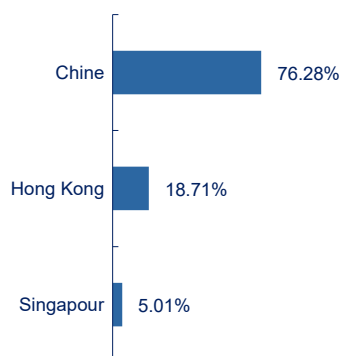


Principales lignes (hors monétaire)

Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Alibaba Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	Chine	9.7%
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	Chine	8.2%
China Merchants Bank H	Finance	Chine	4.7%
Shenzhou International Group	Consommation Discrétionnaire	Chine	4.7%
Boc Aviation Ltd	Industrie	Singapour	4.5%
Tigermed	Santé	Chine	4.2%
3Sbio Inc	Santé	Chine	4.2%
Techtronic	Industrie	Hong Kong	4.1%
Sunny Optical Technology	Technologie de l'information	Chine	4.0%
Yili	Biens de Consommation de Base	Chine	3.9%

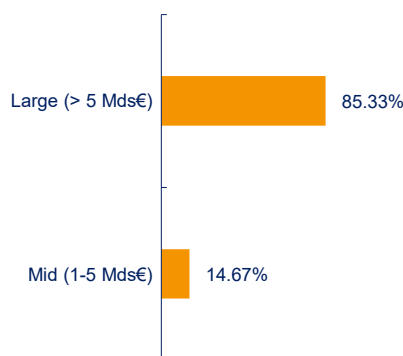
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques

5 lignes les plus importantes	31.8%
10 lignes les plus importantes	52.2%
20 lignes les plus importantes	83.4%
Nombre de titres en portefeuille	23

Indicateurs Financiers

PER 2020 (e)	15.0
Croissance des résultats 2020 (e)	18.9%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	0.8
Rendement des dividendes (ex-cash)	1.8

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Wuxi Biologics Cayman Inc	1.2%	Ind & Comm Bk Of China-H	0.0%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Hefei Meiya Optoelectronic-A	1.1%	Ping An Insurance Group Co-H	-2.6%
		Sunny Optical Tech	-2.4%
		Hangzhou Tigermed Consulti-A	-2.3%

