



Chiffres Clés

Valeur liquidative : \$104.74

Actif net Part : 0.07 M\$

Actif net fonds : 21.16 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 P USD

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 : Dollar

Clientèle : Tous souscripteurs

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

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0611873919

Code Bloomberg : JKCCVPU 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 31/12/2019 : 3.05%

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 Dollar

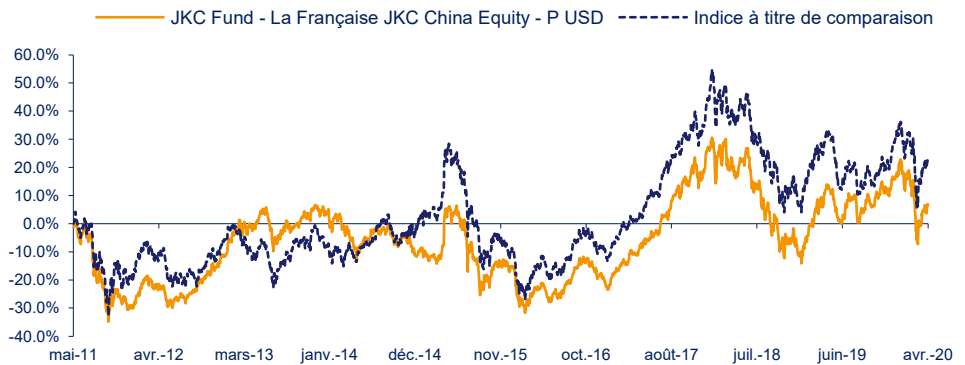
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P USD	6.41%	-5.14%	-8.30%	-3.49%	15.44%	1.46%	6.82%
Indice à titre de comparaison	6.32%	0.09%	-5.07%	-5.19%	19.39%	-2.15%	23.28%

* Création le 23/05/11

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P USD	-3.48%	4.89%	0.29%	0.74%
Indice à titre de comparaison	-5.18%	6.07%	-0.43%	2.37%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	21.62%	21.40%	20.12%
Volatilité indice	22.24%	21.52%	21.08%
Tracking-Error	6.65%	6.19%	6.19%
Ratio de sharpe	-0.27	0.20	0.00
Ratio d'information	0.21	-0.20	0.11
Beta	0.93	0.95	0.91
Alpha	0.86%	-0.99%	0.62%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	43.14% (du 03/01/19 au 17/01/20)
Max. Drawdown	-34.32% (du 26/01/18 au 03/01/19)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	9.5% (janv-19)
Moins bon mois	-13.9% (janv-16)
% Mois >0	51.67%
% Mois surperf.	50.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2020													
Fonds	-3.34	-2.52	-8.55	6.41									-8.30
Indice	-5.15	1.34	-7.10	6.32									-5.07
2019													
Fonds	9.46	5.63	5.18	1.09	-9.27	7.62	-0.03	-2.78	1.24	5.27	-1.48	5.61	29.38
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	7.97	-3.35	-3.39	-2.32	3.95	-5.83	-3.53	-5.88	-2.51	-12.08	6.24	-5.44	-24.62
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	6.92	2.25	3.94	4.00	1.51	3.29	6.23	6.25	1.09	3.34	2.91	1.46	52.56
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	-13.91	-1.90	8.48	-1.50	-1.39	0.51	3.89	7.21	1.88	-2.30	-2.43	-4.51	-7.61
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

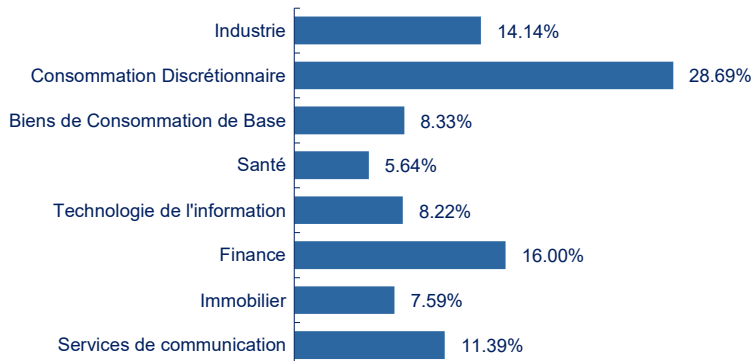
En % actif net



■ Actions en direct : 86.78%
■ Liquidités : 13.22%

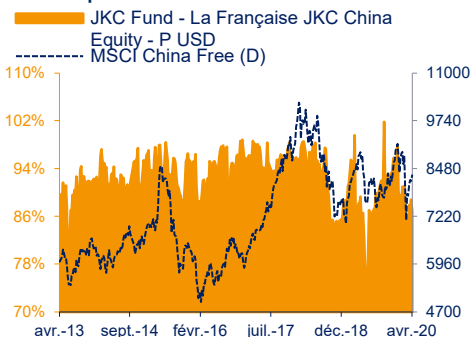
Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



Evolution de l'exposition action

Exposition action au 30/04/20 : 86.78%

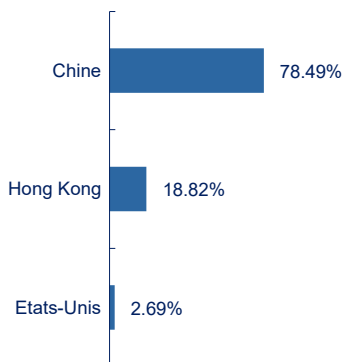


Principales lignes (hors monétaire)

Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	Chine	9.9%
Alibaba Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	Chine	9.3%
China Merchants Bank H	Finance	Chine	5.2%
Hefei Meiya Optoelectronic	Industrie	Chine	4.8%
Sitc International Holdings	Industrie	Chine	4.4%
China Resources Enterprise	Biens de Consommation de Base	Hong Kong	4.1%
Sunny Optical Technology	Technologie de l'information	Chine	3.9%
Li Ning Co Ltd	Consommation Discrétionnaire	Chine	3.6%
Shenzhou International Group	Consommation Discrétionnaire	Chine	3.5%
China Jinmao Holdings Group	Immobilier	Chine	3.4%

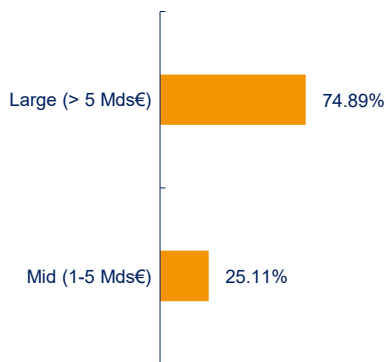
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques

5 lignes les plus importantes	37.7%
10 lignes les plus importantes	55.5%
20 lignes les plus importantes	85.2%
Nombre de titres en portefeuille	22

Indicateurs Financiers

PER 2020 (e)	12.6
Croissance des résultats 2020 (e)	20.3%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	0.6
Rendement des dividendes (ex-cash)	2.2

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
NA		3Sbio Inc	0.0%
		Hangzhou Hikvision Digital-A	0.0%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Times China Holdings Ltd	1.0%	Alibaba Group Holding Ltd	-1.1%
Sitc International Holdings	1.0%	Aia Group Ltd	-1.0%
		Tencent Holdings Ltd	-0.5%

