



Chiffres Clés

Valeur liquidative : 101.12 €

Actif net Part : 9.10 M€

Actif net fonds : 37.70 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 GP EUR H

Date de création : 24/04/2013

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

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Investisseurs particuliers

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

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0611874214

Code Bloomberg : LFPAGPE LX Equity

Centralisation des ordres : J-1 avant 12H

Règlement : J+3

Souscription initiale min. : 5 000 €

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : 1.5%

Frais courants au 31/12/2018 : 2.31%

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 AM International

Gestionnaire financier par délégation : JK Capital Management Limited

Gérant : Fabrice Jacob / Sabrina Ren

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 Euro

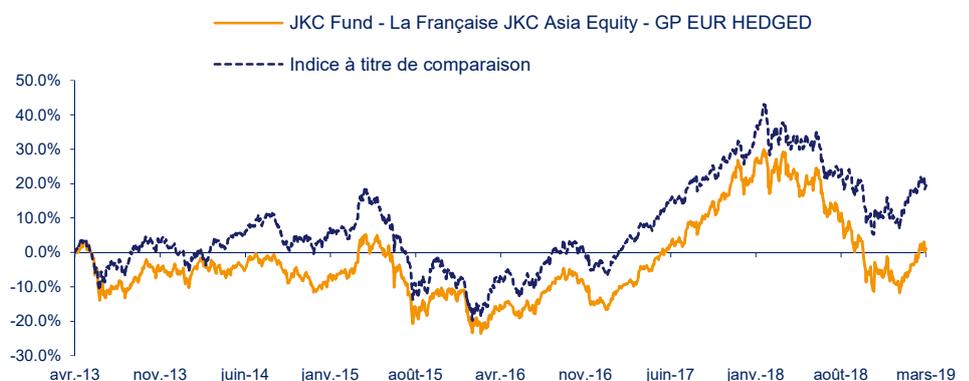
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part GP EUR H	0.36%	10.36%	10.36%	-17.77%	19.36%	5.81%	1.12%
Indice à titre de comparaison	-0.75%	8.66%	8.66%	-9.38%	27.72%	18.65%	19.48%

* Création le 24/04/13

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part GP EUR H	-18.60%	6.19%	1.15%	0.19%
Indice à titre de comparaison	-9.84%	8.66%	3.52%	3.07%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	19.57%	16.20%	15.88%
Volatilité indice	16.20%	14.80%	15.24%
Tracking-Error	6.36%	5.54%	6.27%
Ratio de sharpe	-1.02	0.44	0.07
Ratio d'information	-1.24	-0.52	-0.50
Beta	1.15	1.03	0.96
Alpha	-6.02%	-3.16%	-2.95%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	63.83% (du 01/03/16 au 26/01/18)
Max. Drawdown	-32.08% (du 26/01/18 au 03/01/19)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	8.2% (mars-16)
Moins bon mois	-12.0% (oct-18)
% Mois >0	60.00%
% Mois surperf.	50.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019 Fonds	4.75	4.98	0.36										10.36
2019 Indice	7.28	2.05	-0.75										8.66
2018 Fonds	5.51	-3.36	-1.30	-4.08	1.48	-5.18	-1.19	-4.17	-3.86	-12.03	5.02	-3.99	-25.01
2018 Indice	7.54	-5.04	-1.80	0.77	-1.63	-5.20	0.34	-1.25	-1.61	-10.89	5.25	-2.93	-16.38
2017 Fonds	5.57	1.62	4.47	3.21	2.75	1.96	5.47	2.05	1.18	5.36	3.14	0.34	43.91
2017 Indice	6.19	3.33	3.13	2.10	4.08	1.11	4.90	1.03	-0.27	4.69	0.58	2.51	38.71
2016 Fonds	-9.40	-3.08	8.20	-0.30	-0.85	1.59	4.64	4.19	0.46	-3.09	-4.85	-1.19	-4.78
2016 Indice	-7.66	-1.00	11.07	-1.01	-1.61	1.89	4.61	3.10	1.42	-1.54	-2.94	-2.30	2.88
2015 Fonds	2.65	1.60	1.42	7.39	0.22	-3.95	-6.10	-9.38	-0.86	5.04	0.30	1.61	-1.25
2015 Indice	1.96	1.82	0.76	8.42	-3.25	-4.35	-6.65	-10.03	-2.02	7.91	-3.44	-0.71	-10.66

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 2018

La Française AM International - Luxembourg Limited company with a Board of Directors and Supervisory Board - Share capital €3 625 000 - B23.447 RCS Luxembourg
Mailing address: 2, Boulevard de la Foire L- 1528 Luxembourg
A company of La Française - www.lafrancaise-group.com

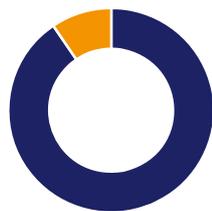
JK Capital Management - Suite 1101 Chinachem Tower, 34-37 Connaught Road Central, Hong Kong
Telephone: +852 2523 8020 | Fax: +852 2523 4142





Structure du portefeuille

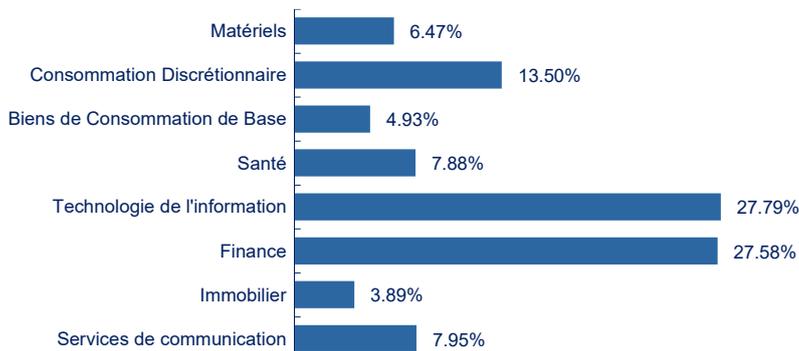
En % actif net



■ Actions en direct : 90.48%
■ Liquidités : 9.52%

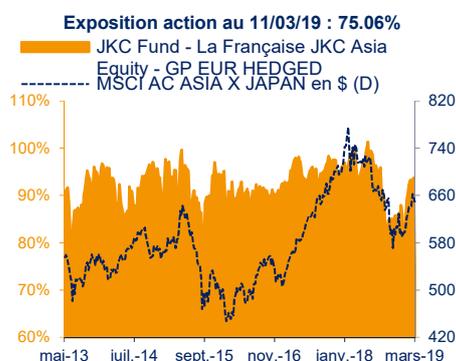
Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



Evolution de l'exposition action

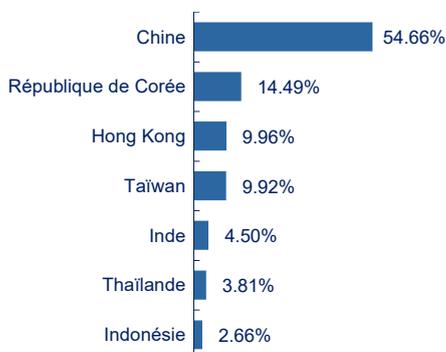
Principales lignes (hors monétaire)



Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	Chine	5.8%
Alibaba Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	Chine	5.3%
Ping An	Finance	Chine	5.0%
Aia Group Ltd	Finance	Hong Kong	4.7%
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie de l'information	République de Corée	4.1%
Taiwan Semiconductor	Technologie de l'information	Taiwan	4.1%
3Sbio Inc	Santé	Chine	3.9%
Hansol Chemical Co Ltd	Matériels	République de Corée	3.5%
China Jinmao Holdings Group	Immobilier	Chine	3.5%
Muangthai Leasing Pcl	Finance	Thaïlande	3.4%

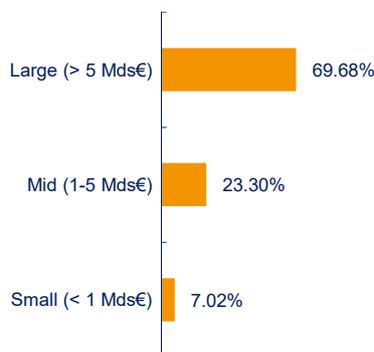
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques

5 lignes les plus importantes	24.9%
10 lignes les plus importantes	43.4%
20 lignes les plus importantes	74.3%
Nombre de titres en portefeuille	28

Indicateurs Financiers

PER 2018 (e)	12.7
Croissance des résultats 2018 (e)	17.8%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	0.7
Rendement des dividendes (ex-cash)	2.0

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
Sitc International Holdings	1.1%	Sunny Optical Tech	0.0%
		Land Mark Optoelectronics	0.0%
		Hangzhou Hikvision Digital-A	0.0%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
China Mobile Ltd	2.9%	Techtronic Industries Co Ltd	-1.8%
Indusind Bank Ltd	1.0%	Ping An Insurance Group Co-H	-1.2%
Boc Aviation Ltd	0.1%	Taiwan Semiconductor Manufac	-1.2%

