



## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 95.08 €

Actif net Part : 0.66 M€

Actif net fonds : 27.25 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 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

Cliantèle : 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 31/12/2018 : 2.80%

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

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

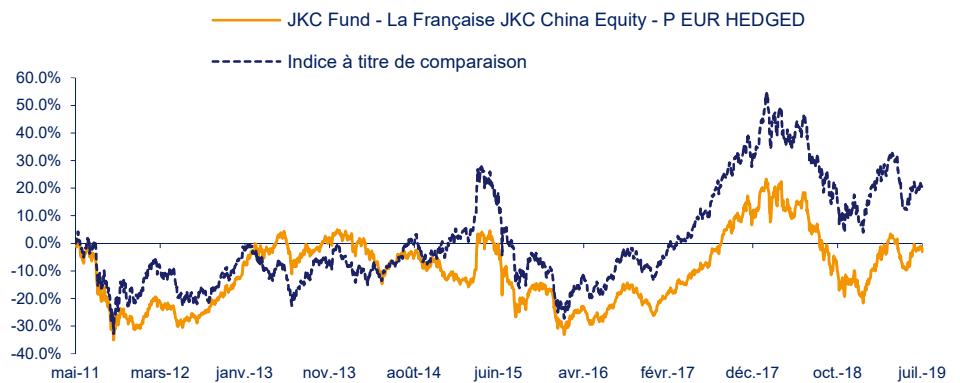
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P EUR H	-0.28%	-3.21%	17.86%	-6.02%	26.50%	1.60%	-3.02%
Indice à titre de comparaison	-0.74%	-8.33%	10.48%	-7.06%	36.84%	19.40%	19.20%

\* Création le 23/05/11

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P EUR H	-6.02%	8.14%	0.32%	-0.37%
Indice à titre de comparaison	-7.06%	11.00%	3.61%	2.17%

## Evolution de la performance depuis la création



## Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	22.24%	19.30%	19.46%
Volatilité indice	22.01%	19.72%	20.66%
Tracking-Error	5.66%	5.82%	6.82%
Ratio de sharpe	-0.26	0.48	0.06
Ratio d'information	0.19	-0.47	-0.48
Beta	0.98	0.94	0.89
Alpha	0.94%	-1.97%	-2.76%

## Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	67.05% (du 23/12/16 au 26/01/18)
Max. Drawdown	-36.44% (du 26/01/18 au 03/01/19)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	17.2% (avr-15)
Moins bon mois	-14.0% (janv-16)
% Mois >0	51.67%
% Mois surperf.	43.33%

## Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019 Fonds	9.12	5.51	4.91	0.81	-9.51	7.27	-0.28						17.86
2019 Indice	11.30	3.49	2.43	2.15	-13.59	6.87	-0.74						10.48
2018 Fonds	7.96	-3.67	-3.49	-2.60	3.71	-6.20	-3.75	-6.18	-2.82	-12.37	5.79	-5.66	-27.01
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	6.74	2.13	3.72	3.81	1.31	3.10	5.97	6.59	0.93	3.18	2.74	0.95	49.57
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	-14.04	-1.95	8.30	-1.53	-1.57	0.32	3.77	6.99	1.70	-2.42	-2.66	-4.88	-9.46
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
2015 Fonds	-0.67	-0.29	0.90	17.19	-1.99	-5.49	-9.51	-10.23	-0.32	7.65	0.09	-0.26	-5.60
2015 Indice	2.23	3.27	2.37	16.65	-3.88	-7.06	-10.90	-11.69	-2.34	9.07	-3.38	-1.37	-10.05

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 2019

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

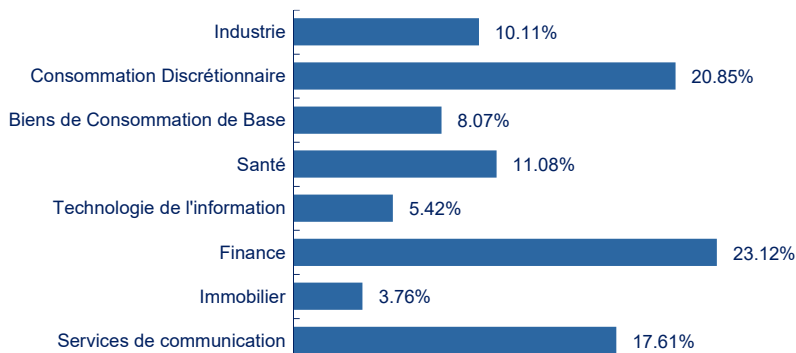
En % actif net



- Actions en direct : 87.04%
- OPCVM monétaires : 7.34%
- Liquidités : 5.62%

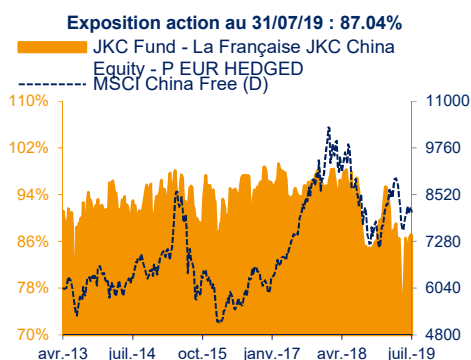
## Exposition sectorielle du fonds (Secteurs GICS)

En % actions



## Evolution de l'exposition action

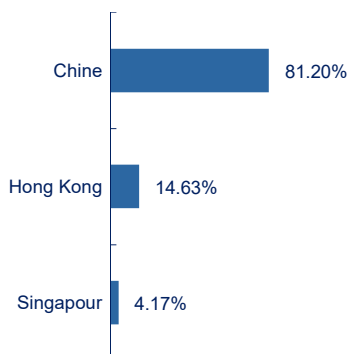
## Principales lignes (hors monétaire)



Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Alibaba Group Holdings	Consommation Discrétionnaire	Chine	9.5%
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	Chine	9.5%
Ping An	Finance	Chine	6.4%
China Mobile Hong Kong Ltd	Services de communication	Hong Kong	5.9%
3Sbio Inc	Santé	Chine	5.1%
Sunny Optical Technology	Technologie de l'information	Chine	4.7%
Tigermed	Santé	Chine	4.6%
China Construction Bank Corporation	Finance	Chine	4.4%
Shenzhou International Group	Consommation Discrétionnaire	Chine	4.4%
Sitc International Holdings	Industrie	Chine	3.8%

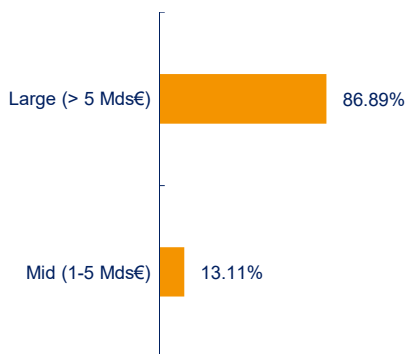
## Répartition géographique

En % actions



## Répartition par capitalisation

En % actions



## Caractéristiques du portefeuille

### Statistiques

5 lignes les plus importantes	36.3%
10 lignes les plus importantes	58.2%
20 lignes les plus importantes	86.3%
Nombre de titres en portefeuille	21

### Indicateurs Financiers

PER 2019 (e)	12.3
Croissance des résultats 2019 (e)	14.4%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	0.9
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		NA	
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Sunny Optical Tech	1.6%	China Construction Bank-H	-0.5%
Xinyi Glass Holdings Ltd	1.0%	China Mobile Ltd	-0.3%
Tencent Holdings Ltd	0.5%	Hangzhou Tigermed Consulti-A	-0.3%

