



Chiffres Clés

Valeur liquidative : \$0.00

Actif net Part : 0.00 M\$

Actif net fonds : 61.57 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 Q USD

Date de création : 16/04/2012

Indice à titre de comparaison : MSCI China Free

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Dollar

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

Informations Commerciales

Code ISIN : LU0724637227

Code Bloomberg : JKCCVQU LX Equity

Centralisation des ordres : J-1 avant 12H

Règlement : J+3

Souscription initiale min. : \$20 000 000

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : 1.5%

Frais de gestion max : 0.75% TTC

Frais de gestion variables : 7.5% de toute hausse du prix de l'action sur l'année civile avec "high-water mark"

Dépositaire : Banque Degroof Luxembourg

Valorisateur : Banque Degroof 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 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 Q USD	2.06%	8.01%	23.20%	28.21%	5.14%	37.79%	30.58%
Indice à titre de comparaison	3.43%	11.90%	26.69%	33.42%	20.90%	39.22%	26.10%

* Création le 16/04/12

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part Q USD	30.27%	1.72%	6.70%	5.32%
Indice à titre de comparaison	35.91%	6.66%	6.92%	4.61%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	12.79%	17.67%	16.23%
Volatilité indice	14.80%	19.82%	18.63%
Tracking-Error	5.34%	7.53%	9.39%
Ratio de sharpe	2.19	0.10	0.43
Ratio d'information	-0.49	-0.61	0.00
Beta	0.81	0.83	0.75
Alpha	3.26%	-3.51%	1.75%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	43.32% (du 12/02/16 au 07/06/17)
Max. Drawdown	-35.25% (du 26/05/15 au 12/02/16)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	17.2% (avr-15)
Moins bon mois	-13.8% (janv-16)
% Mois >0	61.67%
% Mois surperf.	48.33%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017 Fonds	7.05	2.37	4.09	4.11	1.65	2.06							23.20
2017 Indice	6.89	3.59	2.25	2.75	5.29	3.43							26.69
2016 Fonds	-13.81	-1.78	8.60	-1.37	-1.26	0.63	4.01	7.35	2.01	-2.17	-2.31	-4.39	-6.23
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	-0.69	-0.16	1.16	17.20	-2.06	-5.40	-9.21	-10.35	-0.15	7.75	0.34	-0.17	-4.45
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
2014 Fonds	-5.85	3.19	-5.30	-6.50	1.60	3.21	2.25	-0.22	-4.19	4.26	-1.00	-5.60	-14.07
2014 Indice	-6.56	2.67	-1.75	-2.41	4.10	1.77	7.32	0.17	-6.61	4.18	1.55	1.14	4.68
2013 Fonds	8.12	0.97	0.35	3.13	2.87	-9.32	2.32	1.41	0.86	5.17	2.19	0.53	19.16
2013 Indice	4.10	-3.94	-4.49	1.14	-1.28	-8.94	4.03	2.41	4.82	2.50	4.86	-3.37	0.70

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 2016

La Française AM International - Luxembourg Limited company with a Board of Directors and Supervisory Board - Share capital €2 525 000 - 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
Email: info@jkcapitalmanagement.com



LA FRANÇAISE



Structure du portefeuille

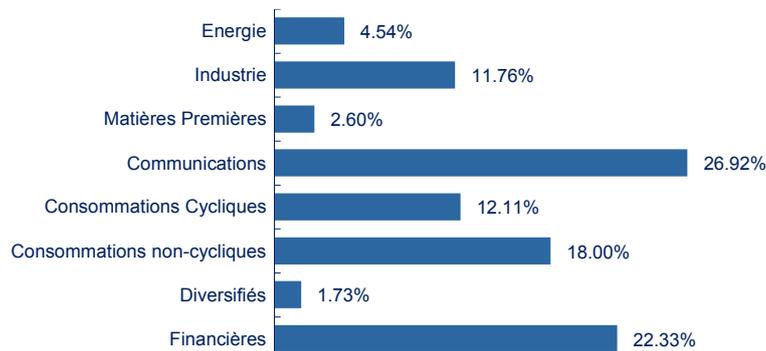
En % actif net



- Actions en direct : 98.31%
- Liquidités : 1.69%

Exposition sectorielle du fonds

En % actions



Evolution de l'exposition action

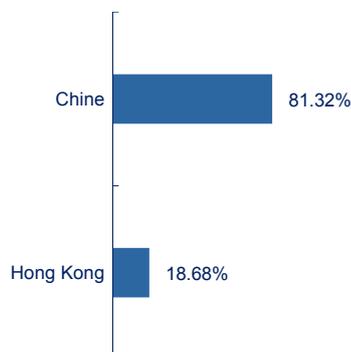
Principales lignes (hors monétaire)



Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Alibaba Group Holdings	Communications	Chine	10.8%
Tencent Holdings Ltd	Communications	Chine	9.9%
China Construction Bank Corporation	Financières	Chine	6.5%
New Oriental Education & Technology	Consommations non-cycliques	Chine	5.8%
Industrial And Commercial Bank Of C	Financières	Chine	5.0%
Aac Technologies Holdings In	Industrie	Chine	3.8%
Ping An	Financières	Chine	3.0%
Tongda Group Holdings Ltd	Industrie	Hong Kong	2.8%
Xinyi Glass Holdings Ltd	Consommations Cycliques	Hong Kong	2.5%
China Mobile Hong Kong Ltd	Communications	Hong Kong	2.5%

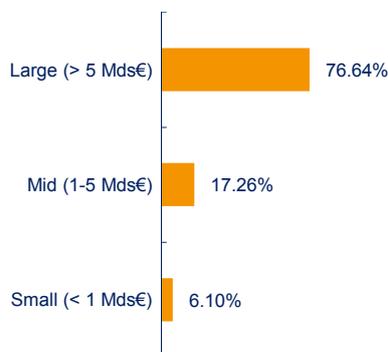
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques

5 lignes les plus importantes	38.0%
10 lignes les plus importantes	52.6%
20 lignes les plus importantes	75.7%
Nombre de titres en portefeuille	38

Indicateurs Financiers

PER 2017 (e)	13.5
Croissance des résultats 2017 (e)	17.7%
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
Jd.Com Inc-Adr	1.0%	Shougang Fushan Resources Gr	0.7%
		Travelsky Technology Ltd-H	0.6%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Q Technology Group Co Ltd	2.5%	New Oriental Educatio-Sp Adr	4.0%
Minth Group Ltd	2.2%	China Mobile Ltd	1.9%
3Sbio Inc	2.3%	China Construction Bank-H	6.1%

