



Chiffres Clés

Valeur liquidative : \$88.28

Actif net Part : 0.23 M\$

Actif net fonds : 51.02 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

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Dollar

Clièntèle : 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

Souscription initiale min. : \$500

Droits d'entrée max : 5.0%

Droits de sortie max : néant

Frais courants au 31/12/2017 : 2.80%

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

Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

Valorisateur : Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.

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

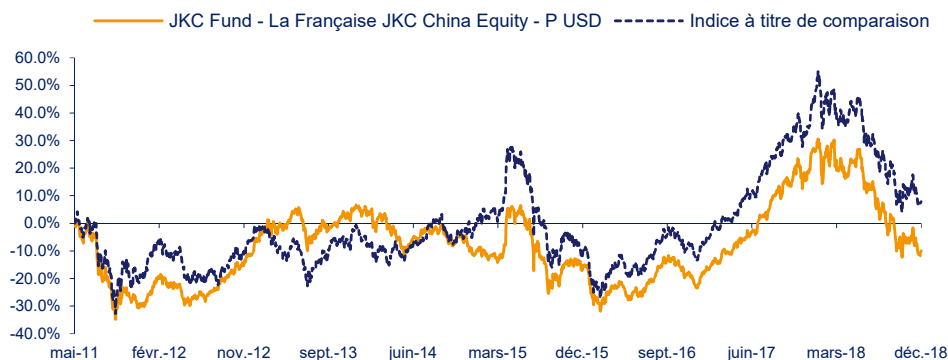
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces performances ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

Cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P USD	-5.44%	-11.68%	-24.62%	-24.62%	6.25%	-15.20%	-9.96%
Indice à titre de comparaison	-6.02%	-10.73%	-20.31%	-20.31%	20.03%	13.02%	7.90%

* Création le 23/05/11

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Fonds - Part P USD	-24.62%	2.04%	-3.24%	-1.37%
Indice à titre de comparaison	-20.31%	6.27%	2.48%	1.00%

Evolution de la performance depuis la création



Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	25.71%	19.90%	19.25%
Volatilité indice	25.48%	20.96%	20.31%
Tracking-Error	6.27%	5.86%	8.00%
Ratio de sharpe	-0.97	0.10	-0.16
Ratio d'information	-0.72	-0.74	-0.76
Beta	0.98	0.91	0.87
Alpha	-4.93%	-3.76%	-5.67%

Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	91.61% (du 12/02/16 au 26/01/18)
Max. Drawdown	-32.89% (du 26/01/18 au 30/10/18)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	17.2% (avr-15)
Moins bon mois	-13.9% (janv-16)
% Mois >0	48.33%
% Mois surperf.	41.67%

Historique des performances nettes mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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
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	6.92	2.25	3.94	4.00	1.51	3.29	6.23	6.25	1.09	3.34	2.91	1.46	52.56
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	-13.91	-1.90	8.48	-1.50	-1.39	0.51	3.89	7.21	1.88	-2.30	-2.43	-4.51	-7.61
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	-0.81	-0.27	1.03	17.19	-2.14	-5.52	-9.31	-10.46	-0.28	7.62	0.20	-0.30	-5.73
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	-5.97	3.07	-5.41	-6.62	1.48	3.08	2.11	-0.34	-4.31	4.13	-1.11	-5.72	-15.33
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

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
Email: info@jkcapitalmanagement.com

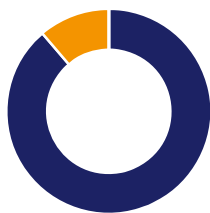


LA FRANÇAISE



Structure du portefeuille

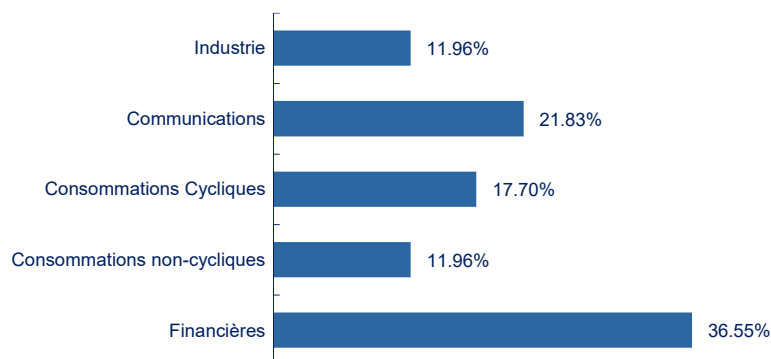
En % actif net



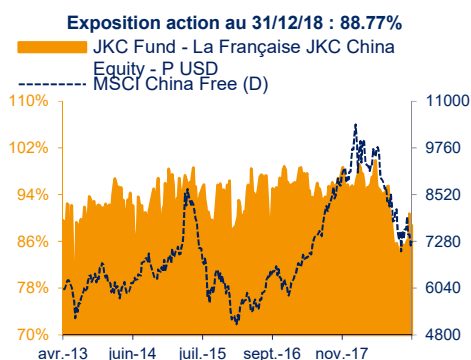
- Actions en direct : 88.77%
- Liquidités : 11.23%
- Droits de souscription : 0.00%

Exposition sectorielle du fonds

En % actions



Evolution de l'exposition action

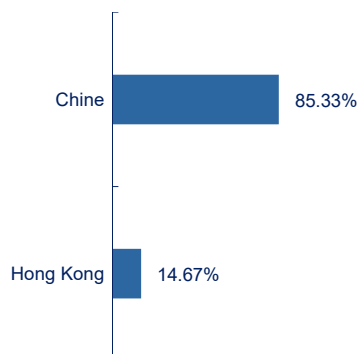


Principales lignes (hors monétaire)

Emetteur	Secteur	Pays	% actif
Alibaba Group Holdings	Communications	Chine	9.1%
Tencent Holdings Ltd	Communications	Chine	7.2%
China Construction Bank Corporation	Financières	Chine	6.6%
Ping An	Financières	Chine	6.1%
China Merchants Bank H	Financières	Chine	6.1%
Xinyi Glass Holdings Ltd	Consommations Cycliques	Hong Kong	4.7%
Shenzhou International Group	Consommations Cycliques	Chine	4.6%
Yili	Consommations non-cycliques	Chine	4.3%
China Jinmao Holdings Group	Financières	Chine	4.3%
Industrial And Commercial Bank Of C	Financières	Chine	4.1%

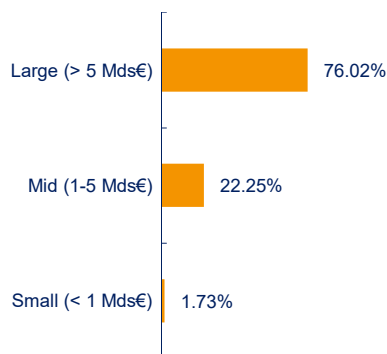
Répartition géographique

En % actions



Répartition par capitalisation

En % actions



Caractéristiques du portefeuille

Statistiques

5 lignes les plus importantes	35.1%
10 lignes les plus importantes	57.1%
20 lignes les plus importantes	87.2%
Nombre de titres en portefeuille	22

Indicateurs Financiers

PER 2018 (e)	9.2
Croissance des résultats 2018 (e)	16.0%
PE / Croissance des résultats ("PEG")	0.6
Rendement des dividendes (ex-cash)	2.7

Principaux mouvements du mois (hors monétaire)

% Actif en date d'opération

Nouvelles positions	% Actif	Positions soldées	% Actif
NA		Cspc Pharmaceutical Group Lt	0.0%
		New Oriental Educatio-Sp Adr	0.0%
Positions renforcées	% Actif	Positions allégées	% Actif
Hangzhou Tigermed Consulti-A	2.0%	Ind & Comm Bk Of China-H	-0.8%
Tencent Holdings Ltd	0.9%		
Techtronic Industries Co Ltd	0.8%		

