

Rapport Mensuel

Cette part est destinée exclusivement aux investisseurs professionnels, qui sont invités à consulter la présente fiche conjointement au DICI et au prospectus du fonds. Le minimum d'investissement dans la part A est de 500 000 euros.

Descriptif du fonds

Le fonds a pour objectif de générer des rendements décorrélés des marchés avec un bêta réduit par rapport aux indices européens et américains en utilisant une stratégie market neutre axée sur les actions européennes et américaines. Le fonds emploie une stratégie entièrement systématique et utilise de nombreux modèles quantitatifs afin d'identifier des opportunités d'arbitrage au sein de son univers d'investissement. Des techniques réactives de gestion du risque sont utilisées pour se couvrir contre les variations des indices actions ainsi que les autres facteurs de risque. Le fonds offre une liquidité quotidienne.

Fonds JL Equity Market Neutral (UCITS) // Historique de performance Part A (EUR)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2010				0,38%	-3,02%	-1,13%	-0,41%	0,46%	2,70%	2,13%	-0,05%	-0,61%	0,33%
2011	1,71%	2,10%	-0,05%	0,84%	0,39%	-2,91%	0,84%	2,73%	-3,32%	3,73%	-0,58%	6,10%	11,79%
2012	-1,50%	0,36%	-0,04%	-1,05%	0,95%	4,93%	0,19%	0,70%	2,10%	0,04%	0,38%	0,06%	7,20%
2013	0,93%	2,67%	-1,16%	3,28%	0,98%	0,79%	0,88%	2,17%	0,87%	-0,22%	-0,75%	0,54%	11,46%
2014	2,12%	-0,84%	2,42%	0,60%	0,62%	-0,90%	-1,81%	2,36%	-3,27%	3,44%	2,38%	1,26%	8,47%
2015	-2,50%	1,85%	0,63%	-1,15%	-0,02%	-1,12%	0,90%	-1,01%	0,75%	1,67%	0,25%	2,80%	2,95%
2016	-2,65%	2,62%	3,32%	0,00%	-1,59%	-1,73%	0,53%	-2,72%	0,63%	-1,98%	-0,19%	2,95%	-1,06%
2017	1,14%	0,68%											1,83%

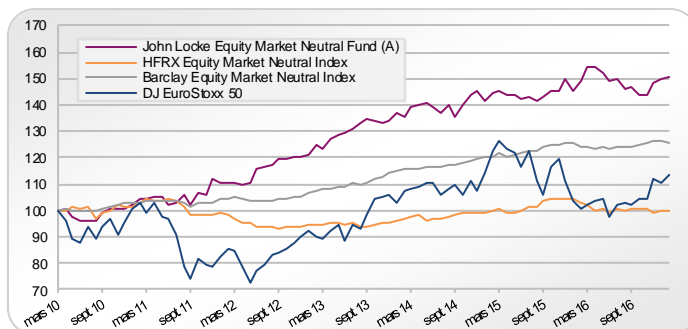
* La valorisation du fonds est quotidienne depuis décembre 2013. Les performances antérieures à cette date sont calculées par John Locke Investments et réconciliées avec les VL quotidiennes. Les rendements affichés pour la période antérieure à janvier 2013 ont été ajustés pour refléter le niveau de levier et les frais actuels du fonds.

Commentaire mensuel

Le fonds a continué de bien performer au mois de février. Les deux premières semaines de trading ont été particulièrement favorables à la stratégie et le fonds affichait un gain significatif mi-février. Malheureusement, un retournement est ensuite survenu pendant la deuxième quinzaine et le fonds a rendu une bonne partie des gains accumulés. Chacun des trois modèles a contribué positivement à la performance. En terme de contribution géographique, les actions européennes ont généré des gains, grâce aux modèles mean reversion et basket momentum, alors que le consensus a eu une contribution neutre. Quant au trading US, il a contribué négativement à la performance du fonds au cours du mois. Les quelques gains enregistrés par les modèles consensus et basket momentum ont été annulés par la perte modérée enregistrée par le modèle mean reversion sur cette zone géographique.

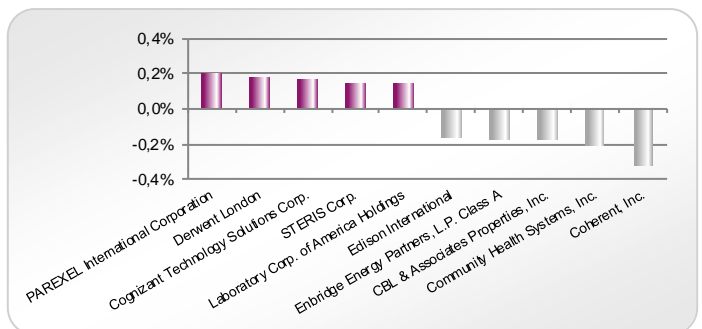
Le modèle basket momentum a le plus contribué à la performance du mois, les deux zones géographiques contribuant positivement au résultat. Le trade lié à l'inflation a continué son retournement et cela s'est matérialisé par la surperformance des grandes capitalisations, des titres de croissance et des compagnies à important chiffre d'affaires. Le modèle a subi quelques pertes sur ces thèmes, mais la réduction significative du risque, déjà initiée depuis début janvier, a limité efficacement les pertes. Le risque a été redéployé sur de nouveaux thèmes qui ont émergé, ce qui a généré des profits. L'exposition sur le facteur beta a ainsi été significativement augmentée, ce qui a permis au modèle de profiter de la bonne performance des titres à faible beta en février. Les gains les plus significatifs ont été enregistrés sur les facteurs liés au pétrole et sur le facteur IT contre Telecom. La capacité du modèle à redéployer le risque sur les nouvelles tendances, ainsi que sa capacité à appréhender des opportunités sectorielles, lui ont permis de finir un mois compliqué avec une performance positive. Depuis le début de l'année, le modèle affiche une perte mineure. Le modèle mean reversion a eu une contribution modeste à la performance du fonds, les gains réalisés en Europe ont été partiellement effacés par des pertes enregistrées aux US. Le modèle a engrangé d'importants profits jusqu'au 15 février, quand un retournement a commencé à éroder la performance et le modèle a finalement terminé le mois avec un modeste gain. La composante active sur les paires de titres aux US a été la plus pénalisante en termes de performance. En effet, après un très bon mois de janvier, cette composante du modèle s'est confrontée à des mouvements persistants en février, qui ont impacté l'évolution des spreads et ont engendré des pertes. Nous estimons que ces mouvements persistants sont passagers et que les perspectives de ce modèle restent très intéressantes pour la période à venir. Enfin, le modèle consensus a généré un gain mineur sur le mois. La contribution de l'allocation US a été positive, alors que celle de l'allocation européenne a généré une perte mineure. En termes de contributions individuelles, le facteur jouant l'impact de la couverture par les brokers sur les prix des titres a le plus contribué à la performance du mois.

Historique de performance



Source : John Locke Investments.

5 meilleurs/moins bons contributeurs



Source : John Locke Investments.

38 av. Franklin Roosevelt, 77210 Fontainebleau-Avon, France

SGP agréée AMF N° GP04000064

Enregistrée CFTC et NFA, membre de l'AIMA

www.jl-investments.com

Tél. +33 1 64 70 40 34

Contact : info@jl-investments.com

Ce rapport a été préparé par John Locke Investments SA à titre indicatif seulement et ne constitue pas un conseil d'investissement ou une recommandation d'acheter ou de vendre des instruments financiers. Un investissement dans le Fonds John Locke Equity Market Neutral est spéculatif et peut ne pas convenir à tout type d'investisseur. Les investisseurs potentiels doivent réaliser leur propre enquête et analyse des risques d'investissement, y compris le risque de perdre une partie substantielle ou la totalité du capital investi. Ce rapport ne constitue pas une offre d'achat ou de vente et n'a aucune valeur contractuelle. Les données externes incluses dans le présent rapport ont été fournies par une source digne de confiance et sont présumées mais pas garanties d'être correctes.

Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.

Février 2017

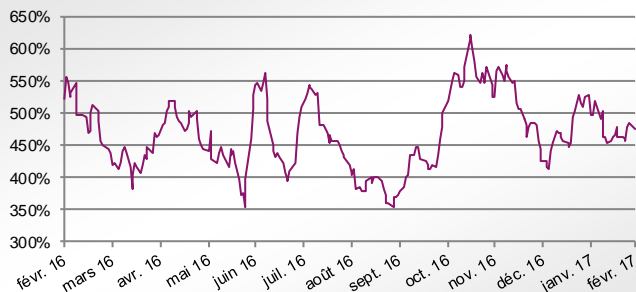
Rapport Mensuel

Cette part est destinée exclusivement aux investisseurs professionnels, qui sont invités à consulter la présente fiche conjointement au DICI et au prospectus du fonds. Le minimum d'investissement dans la part A est de 500 000 euros.



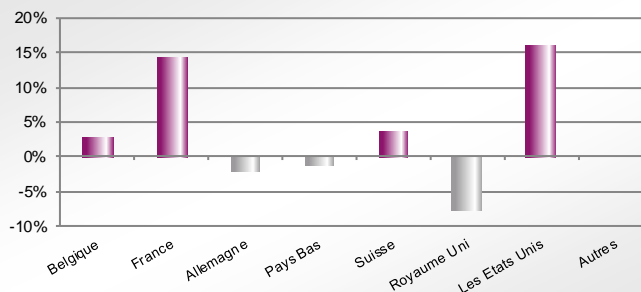
Actifs du Fonds JL Equity Market Neutral (UCITS) : €280 mio

Exposition brute



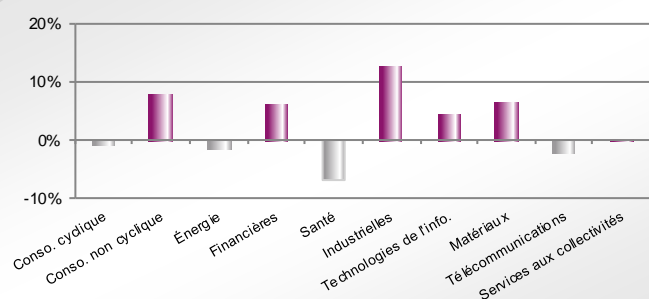
Source : John Locke Investments.

Exposition nette par pays



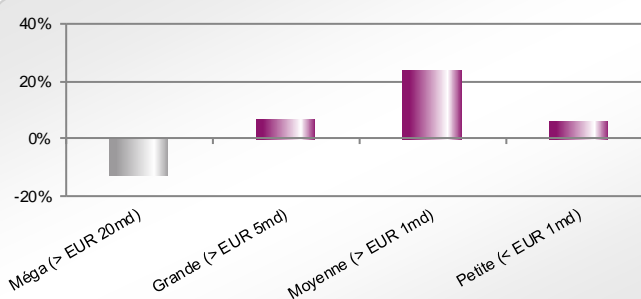
Source : John Locke Investments.

Exposition nette par secteur



Source : John Locke Investments.

Exposition nette par capitalisation de marché



Source : John Locke Investments.

Données statistiques

Performances

Rendement net annualisé	+6,12%
Performance depuis le lancement	+50,77%
HFRX EMN Index (depuis 01/04/2010)	+0,03%
Meilleure performance mensuelle	+6,10%
Plus mauvaise performance mensuelle	-3,32%
% de mois positifs	62,65%
Drawdown maximum	-6,89%
12 derniers mois	+0,85%

Risque

Volatilité annualisée	6,38%
Ratio de Sharpe (0,35%)	0,90
Beta	+0,08
Beta (1 an glissant)	+0,05

Source : John Locke Investments.

Conditions générales

Structure légale	UCITS		
Liquidité	Quotidienne		
Frais de gestion	1%		
Frais de performance	20% au-dessus de l'indice EONIA		
Dépositaire	RBC		
Valorisateur	RBC		
Auditor	Deloitte		

	Part A	Part B	Part C
ISIN	FR0010881821	FR0011512003	FR0011584382
Bloomberg	JLEMNEU FP	JLEMNGB FP	JLEMNUS FP
Investissement min.	500 000 EUR	Équivalent GBP	Équivalent USD

38 av. Franklin Roosevelt, 77210 Fontainebleau-Avon, France

SGP agréée AMF N° GP04000064

Enregistrée CFTC et NFA, membre de l'AIMA

www.jl-investments.com

Tél. +33 1 64 70 40 34

Contact : info@jl-investments.com

Ce rapport a été préparé par John Locke Investments SA à titre indicatif seulement et ne constitue pas un conseil d'investissement ou une recommandation d'acheter ou de vendre des instruments financiers. Un investissement dans le Fonds John Locke Equity Market Neutral est spéculatif et peut ne pas convenir à tout type d'investisseur. Les investisseurs potentiels doivent réaliser leur propre enquête et analyse des risques d'investissement, y compris le risque de perdre une partie substantielle ou la totalité du capital investi. Ce rapport ne constitue pas une offre d'achat ou de vente et n'a aucune valeur contractuelle. Les données externes incluses dans le présent rapport ont été fournies par une source digne de confiance et sont présumées mais pas garanties d'être correctes.

Les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures.