

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 P (EUR)

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2013											-0,71%	0,46%	-0,25%
2014	2,03%	-0,94%	2,34%	0,50%	0,52%	-1,02%	-2,29%	2,54%	-3,67%	3,63%	2,31%	1,15%	7,06%
2015	-2,61%	1,74%	0,59%	-1,33%	-0,13%	-1,25%	0,78%	-1,13%	0,63%	1,70%	0,19%	2,71%	1,77%
2016	-2,76%	2,50%	3,26%	-0,11%	-1,70%	-1,95%	0,56%	-2,96%	0,51%	-2,10%	-0,30%	2,83%	-2,46%
2017	1,12%	0,76%	0,43%	-1,34%	-5,74%	1,19%	1,19%	-2,48%	-1,20%	1,29%			-4,92%

La part P a été lancée le 25 octobre 2013. Le rendement d'octobre 2013 a été incorporé sur novembre 2013.

Commentaire mensuel

Le fonds délivre un rendement positif pour le mois d'octobre, absorbant ainsi une partie des pertes subies au cours des six derniers mois. Des gains ont été enregistrés à la fois sur la composante européenne et la composante américaine du fonds. En termes d'attribution de performance par modèle, le modèle basket momentum est le principal contributeur à la performance du mois, suivi par le modèle consensus tandis que le modèle mean reversion a eu un impact neutre sur la performance du fonds.

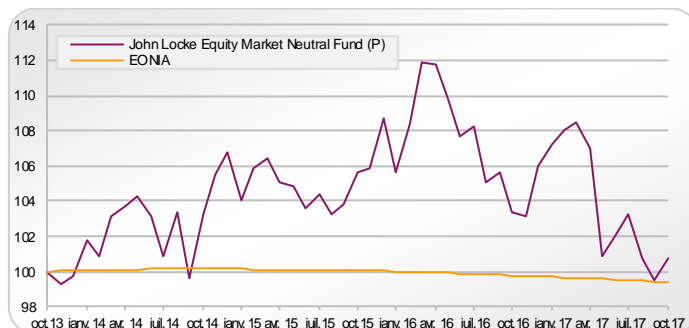
Le modèle basket momentum a affiché un gain au cours du mois et chacune des allocations américaines et européennes ont généré des bénéfices. Le momentum long terme a fortement rebondi en octobre après le retournement du mois de septembre et est maintenant sur un point haut de l'année. Le modèle a ajusté son exposition pour refléter cette nouvelle donne et a désormais pris des positions similaires à celles détenues au début du mois de septembre avant le retournement du momentum. Par conséquent, des gains ont été enregistrés sur le facteur Momentum (en particulier aux États-Unis) ainsi que sur les facteurs Sales et Levier sans oublier les facteurs liés au Volume.

Le modèle consensus a quant à lui affiché un gain au cours du mois et les deux zones géographiques traitées ont contribué positivement au résultat. La plupart des gains sont attribuables aux positions prises par les facteurs visant à capturer l'incidence à court terme des recommandations des courtiers sur les cours de bourse des valeurs suivies. Un gain plus faible a également été enregistré sur un facteur lié à la valorisation des entreprises, tandis que la contribution des autres facteurs était neutre sur le mois.

Enfin, le modèle mean reversion a eu un impact neutre sur la performance du fonds au cours du mois. La composante active sur les actions individuelles a enregistré un gain mineur, tandis que la composante du modèle traitant des paires d'actions a subi une perte, elle aussi mineure. Le rebond du momentum long terme a également généré une poussée du momentum court terme et il est important de noter que le modèle a, jusqu'ici, contenu ses pertes liées à cette nouvelle hausse.

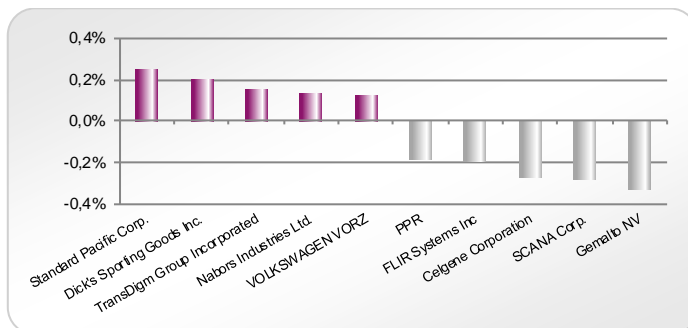
En termes de contribution sectorielle pour le mois, des gains significatifs ont été enregistrés par les secteurs suivants : Construction et Ingénierie, Équipement et Services de Santé, Vente au Détail et Biens de Consommation Durables et Habillement. Les pertes proviennent, quant à elles, des secteurs de l'Énergie, de celui des Services aux Collectivités et de l'Immobilier.

Historique de performance



Source : John Locke Investments, ECB.

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

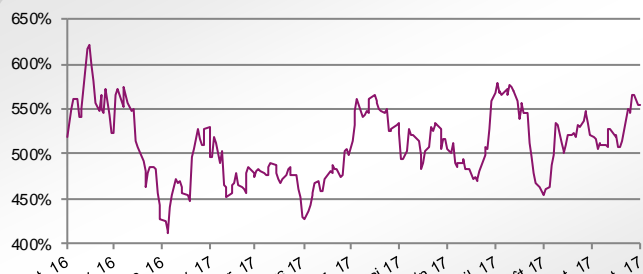
Contact : info@jl-investments.com

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.
Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garanti.**

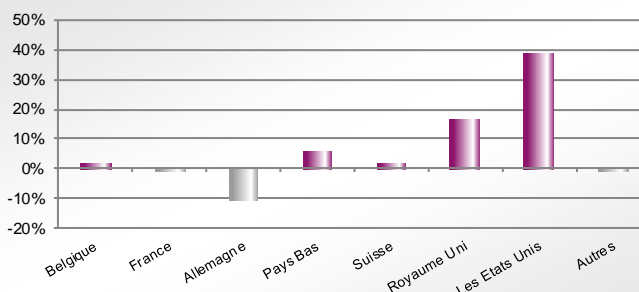
Actifs du Fonds JL Equity Market Neutral (UCITS) : €210 mio

Exposition brute (non corrigée du beta)



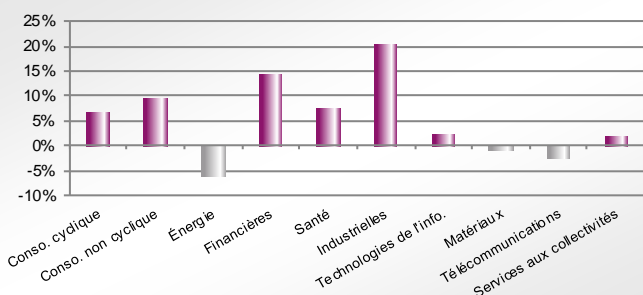
Source : John Locke Investments.

Exposition nette par pays (non corrigée du beta)



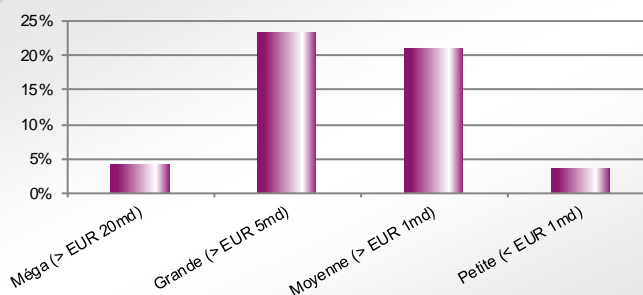
Source : John Locke Investments.

Exposition nette par secteur (non corrigée du beta)



Source : John Locke Investments.

Exposition nette par capitalisation de marché (non corrigée du beta)



Source : John Locke Investments.

Données statistiques (Part P)

Performances		Risque	
Rendement net annualisé	+0,20%	Exposition brute (moy. depuis nov. 2013)	460,52%
Performance depuis le lancement	+0,79%	Volatilité annualisée	6,81%
HFRX EMN Index (depuis 01/11/2013)	+7,13%	Ratio de Sharpe (0%)	0,03
Meilleure performance mensuelle	+3,63%	Beta	+0,04
Plus mauvaise performance mensuelle	-5,74%	Beta (1 an glissant)	+0,06
% de mois positifs	56,25%	Corrélations	
Drawdown maximum	-11,04%	HFRX EMN Index	+0,17
12 derniers mois	-2,53%	BarclayHedge EMN Index	+0,28
		DJ Eurostoxx 50	+0,13

Source : John Locke Investments.

Conditions générales

Structure légale	UCITS
Liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	2,4%
Frais de performance	20% au-dessus de l'indice EONIA
Dépositaire	RBC
Valorisateur	RBC
Auditor	Deloitte

Part	ISIN	Bloomberg	Investissement Minimum
P	FR0011584390	JLEMNER FP	EUR 100
Q	FR0011782465	JLEMNGR FP	GBP 100
R	FR0011787373	JLEMNUR FP	USD 100

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.
Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garanti.*