

## Fonds Cyril Systematic (UCITS)

Le fonds Cyril Systematic UCITS a enregistré un gain de 0,80% sur le mois d'avril, ce qui porte sa performance depuis le début de l'année à -1,99%.

Le mois d'avril a été marqué par un retour du pessimisme des investisseurs, engendré par leurs craintes quant à la dette espagnole, ainsi que l'évolution politique de plusieurs états européens. En effet, les élections en France, le blocage politique aux Pays Bas et la dégradation de la dette espagnole ont miné la confiance des investisseurs, et cela malgré des données économiques encourageantes aux Etats Unis.

Les obligations ont eu la contribution la plus significative à la performance du fonds en avril, affichant un gain de 2,66%. Les marchés obligataires ont continué de s'apprécier en avril, sur fonds de mouvements de « fuite vers la qualité » des investisseurs. Bien que les prix obligataires se soient appréciés tout au long du mois, la hausse la plus significative est intervenue pendant les dix premiers jours de trading. Le JGB a eu la contribution la plus significative à la performance du mois. Le fonds a commencé le mois avec des positions vendeuses en portefeuille, suite à une dépréciation du contrat survenue pendant les derniers jours de mars et les premiers jours d'avril. Cependant, ces positions ont été rapidement clôturées et remplacées par des positions acheteuses avant le 6 avril. Le fonds les a ensuite conservées jusqu'à la fin du mois et a ainsi réussi à tirer profit de la hausse du prix du contrat (qui est passé de 141.50 à 142.98 sur le mois). Des profits ont également été réalisés grâce à des positions acheteuses prises sur le Bund: le contrat est ainsi passé de 138.00 à 140.00 pendant les dix premiers jours de trading avant de clôturer le mois au niveau de 141.20.

Les matières premières ont eu une contribution mitigée à la performance : l'énergie et les métaux ont enregistré des pertes, alors que les céréales et les produits exotiques ont généré des gains. Les céréales ont eu la contribution la plus importante à la performance du secteur pour le mois. Les graines et les tourteaux de soja ont été les principaux moteurs de performance. Le fonds a tiré profit de la hausse des deux marchés grâce à des positions acheteuses qu'il a conservées en portefeuille tout au long du mois. Le prix des graines de soja est ainsi passé de 1425.00 à 1495.20 sur le mois, le mouvement de hausse le plus important étant enregistré pendant la deuxième quinzaine du mois. Globalement, les deux contrats ont contribué pour 1,10% à la performance du mois. Ces gains ont été annulés par des pertes réalisées sur d'autres marchés. Le Brent a particulièrement pénalisé le résultat, son prix passant de 125.00 à 119.46 sur le mois dernier. Le fonds a réduit son degré d'exposition acheteuse sur le marché de manière significative en cours de mois tout en subissant des pertes. Le cuivre et l'or ont également pénalisé la performance. Le fonds a commencé le mois avec des positions acheteuses sur le cuivre, mais malheureusement, le prix de ce dernier est tombé de 86.00 à 80.00 pendant la première quinzaine du mois, générant des pertes pour le fonds. Le fonds a réagi en inversant

son exposition sur le marché, mais malheureusement, un retournement à la hausse survenu pendant la deuxième quinzaine du mois a pénalisé ces nouvelles positions (le contrat est passé de 80.00 à 83.98 sur cette période). Finalement, les matières premières ont coûté pour 0,25% à la performance mensuelle du fonds.

Les devises ont généré une perte de 1,19% sur le mois d'avril. Les positions les plus coûteuses à la performance ont été des positions acheteuses prises sur l'USD/JPY et le GBP/JPY et une position vendeuse prise sur l'EUR/USD. Le Yen japonais s'est apprécié contre le dollar US et la livre sterling pendant le mois d'avril, ayant connu précédemment une baisse par rapport aux deux devises. L'USD/JPY est ainsi passé de 83.00 à 80.00 et le GBP/JPY de 132.00 à 128.00, générant ainsi des pertes pour le fonds. Le fonds a réagi au mouvement haussier en réduisant son exposition acheteuse sur l'USD/JPY et en fin de mois, le fonds avait déjà une exposition vendeuse sur la paire. Une position vendeuse prise sur l'EUR/USD s'est avérée être profitable dans un premier temps, l'euro passant de 1.3350 à 1.3050 pendant la première semaine de trading. Le fonds a renforcé ses positions vendeuses pendant cette période, mais malheureusement l'euro est reparti à la hausse à partir du 9 avril pour toucher le niveau de 1.3232, générant des pertes pour le fonds.

Des résultats mitigés ont été enregistrés sur les actions. Le fonds a tiré profit des liquidations enregistrées sur les marchés européens pendant le mois d'avril, mais ces gains ont été annulés par des pertes encourues sur les marchés asiatiques notamment. L'ibex 35 a continué de se déprécier en avril, passant de 7750.00 à 6830.00. Le fonds avait des positions vendeuses en portefeuille début avril, et était donc bien positionné pour tirer profit de la baisse du marché. L'Eurostoxx 50 est passé de 2425.00 à 2250.00 pendant les dix premiers jours de trading, et le fonds a réussi à en tirer profit en renforçant les positions vendeuses qu'il avait en portefeuille en début de mois. Ces gains réalisés sur les marchés européens ont malheureusement été annulés par des pertes encourues sur des positions acheteuses prises sur le Nikkei 225 et le Topix. Après avoir connu une hausse significative en mars, le Nikkei 225 a connu des liquidations importantes en avril. Le fonds a réagi en clôturant une bonne partie des positions acheteuses qu'il avait en portefeuille, notamment pendant les dix premiers jours du mois, quand l'indice est passé de 10000.0 à 9500.00. Une évolution similaire a été observée sur le Topix. Finalement, les actions ont pénalisé la performance mensuelle de 0,27%.

Nous sommes satisfaits que le fonds ait réussi à générer des gains pendant un mois d'avril qui s'est révélé être assez difficile pour les marchés financiers et des matières premières. Les stratégies plus long terme du fonds ont été particulièrement efficaces pendant le mois dernier, et nous espérons que les deux mois restants du deuxième trimestre vont offrir de nouvelles opportunités de trading au fonds.



OBLIGATIONS



TAUX CT



DEVISES



ACTIONS



ÉNERGIES



MÉTAUX



CÉRÉALES



EXOTIQUES

38 av. Franklin Roosevelt  
77210 Fontainebleau-Avon, France  
SGP agréée AMF N° GP0400064  
Enregistrée CFTC et NFA, membre de l'AIMA

[www.jl-investments.com](http://www.jl-investments.com)

Tél. +33 1 64 70 40 34 ///

Contact: [info@jl-investments.com](mailto:info@jl-investments.com)

Ce document a été écrit par la société John Locke Investments SA. Il ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Les investissements dans Cyril Systematic FCP doivent être considérés comme des investissements spéculatifs et ne sont potentiellement pas appropriés pour tout type d'investisseurs. Ce fonds est réservé aux souscripteurs concernés conformément à l'article 416-2 du Règlement Général de l'AMF. Les investisseurs potentiels doivent effectuer leur propre analyse des risques qu'un tel investissement comporte, y compris le risque de perte substantielle d'une partie ou de la totalité du capital investi. Ce document ne constitue pas une offre de vente ou d'achat et n'a pas de valeur contractuelle. Les informations financières qui ne proviennent pas de John Locke Investments SA contenues dans le présent document sont issues de sources considérées comme sûres, mais ne pouvant néanmoins être garanties.

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

avril 2012

# Rapport Mensuel



Actifs du fonds Cyril Systematic (UCITS) : €24 mio

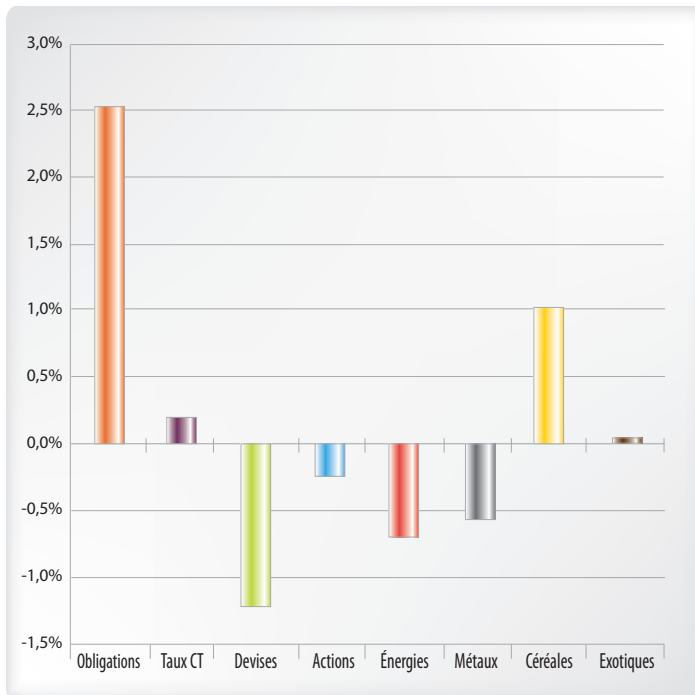
## Fonds Cyril Systematic (UCITS) / Historique des performances

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Jui	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2011						-2,50%	4,81%	2,88%	2,67%	-7,54%	-1,85%	0,36%	-1,70%
2012	-0,76%	1,37%	-3,35%	0,80%									-1,99%

Source: John Locke Investments

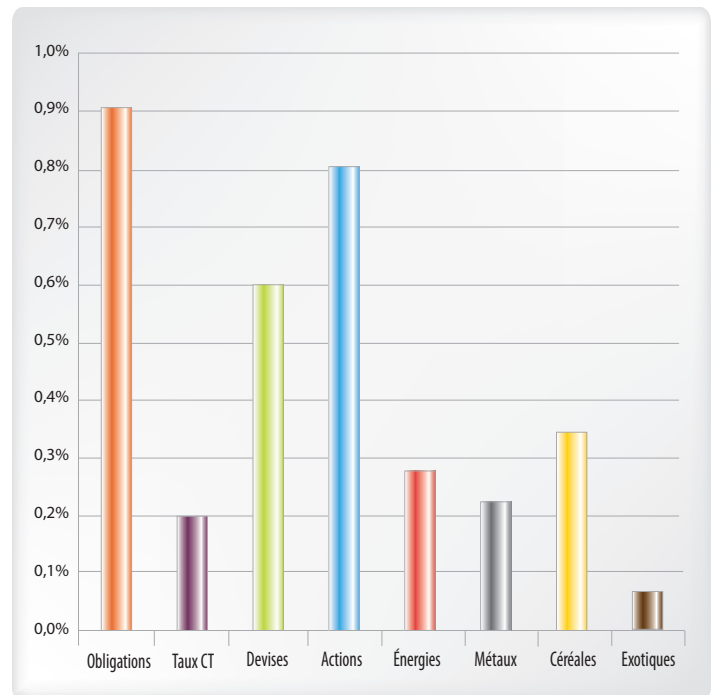
Le fonds Cyril Systematic (UCITS) a été lancé le 28 juin 2011

### Performance sectorielle



Source: John Locke Investments

### Allocation sectorielle au 30 avril



Source: John Locke Investments

OBLIGATIONS

TAUX CT

DEVISES

ACTIONS

ÉNERGIES

MÉTAUX

CÉRÉALES

EXOTIQUES

38 av. Franklin Roosevelt  
77210 Fontainebleau-Avon, France  
SGP agréée AMF N° GP0400064  
Enregistrée CFTC et NFA, membre de l'AIMA

[www.jl-investments.com](http://www.jl-investments.com)

Tél. +33 1 64 70 40 34 ///  
Contact: [info@jl-investments.com](mailto:info@jl-investments.com)

Ce document a été écrit par la société John Locke Investments SA. Il ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Les investissements dans Cyril Systematic FCP doivent être considérés comme des investissements spéculatifs et ne sont potentiellement pas appropriés pour tout type d'investisseurs. Ce fonds est réservé aux souscripteurs concernés conformément à l'article 416-2 du Règlement Général de l'AMF. Les investisseurs potentiels doivent effectuer leur propre analyse des risques qu'un tel investissement comporte, y compris le risque de perte substantielle d'une partie ou de la totalité du capital investi. Ce document ne constitue pas une offre de vente ou d'achat et n'a pas de valeur contractuelle. Les informations financières qui ne proviennent pas de John Locke Investments SA contenues dans le présent document sont issues de sources considérées comme sûres, mais ne pouvant néanmoins être garanties.

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