

RCube AM - ILO 11	31/05/2019
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	98.82

ISIN Code : FR0013372059 | BLOOMBERG Code : ILOELEC FP

Performance	%
Month to Date (*)	The Fund is Less than 1 Year Old
Year to Date	The Fund is Less than 1 Year Old
Since Inception (08/02/2019)	The Fund is Less than 1 Year Old

Allocation	%AUM
Equity	78.70%
Cash & Short Term Deposit	17.68%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	3.63%
----- Equity Hedging -----	-57.61%

Currency Exposure	%AUM
EUR	100.00%

Statistics	
Volatility (5 Years) (**)	7.22%
Worst DrawDown since Inception	The Fund is Less than 1 Year Old

Top 10 Holdings	%AUM
FERROVIAL SA	5.15%
WOLTERS KLUWER	5.02%
NATURGY ENERGY GROUP SA	4.61%
TERNA SPA	4.61%
ENDESA SA	4.48%
PERNOD RICARD SA	4.44%
IMCD NV	4.40%
EDENRED	4.11%
ENAGAS SA	3.94%
CELLNEX TELECOM SA	3.86%

Management Comments

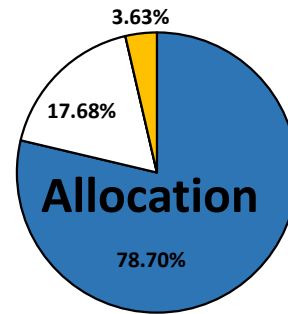


Mai aura vu dès le début du mois le retour des tensions commerciales Chine-USA avec la décision par le Président Trump d'augmenter les droits de douane sur 200 milliards de Dollars de produits chinois. Et en fin de mois, Trump annonce l'application de taxes à hauteur de 5% pour les produits provenant de son voisin mexicain. Ce refroidissement des relations sino-américaines semble éloigner la possibilité d'un accord commercial entre les 2 pays dans un univers proche.

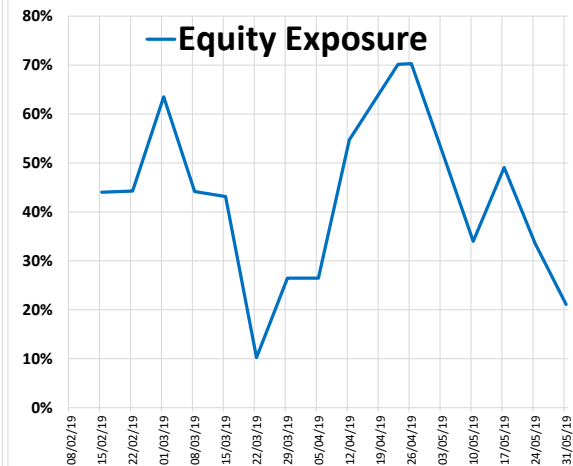
Les marchés n'ont pas trop apprécié avec des baisses plus ou moins marquées en fonction des indices - de l'ordre de -6,8% pour le CAC40, -5,7% pour le Stoxx 600 à -5% pour le DAX.

Dans ces conditions de marché, le fonds ILO Eleven a bien résisté avec une performance légèrement positive de 0,04% alors que son indice de référence a perdu -2,25%. Cette performance est d'autant plus appréciable car l'exposition nette du fonds a été aux environs des 40-50% la majeure partie du mois, ce qui montre une surperformance des valeurs composant le portefeuille sur la période, notamment Cellnex et Wolters.

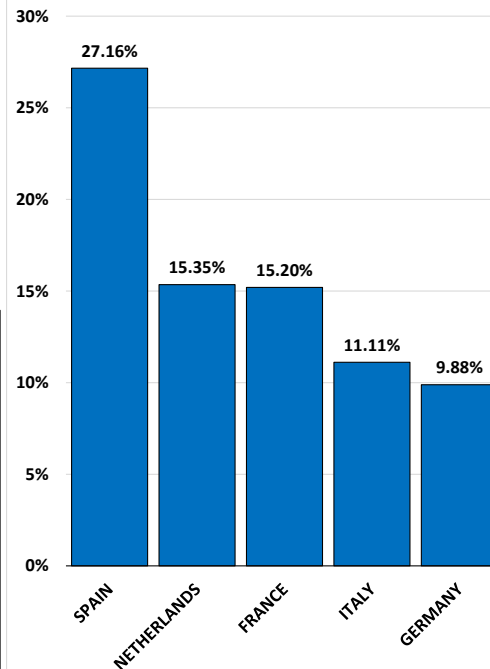
L'exposition nette du fonds en fin de mois est de 21% avec un bêta légèrement négatif.



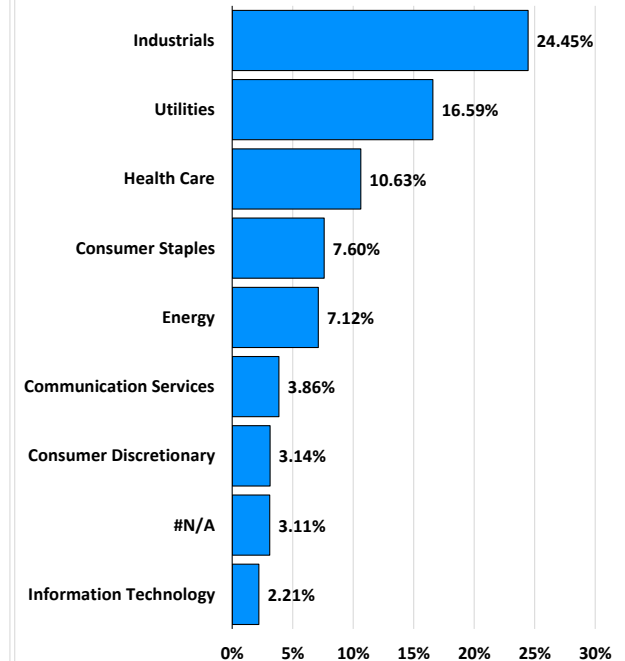
■ Equity □ Cash & Short Term Deposit
■ OECD Treasury Bills & Bonds ■ Others



Allocation - Geo



Allocation - Secto



(*) Performance since the last validated NAV of the previous month

(**) Volatility of the Benchmark before Inception Date (08/02/2019)

This document is provided for information only and does not constitute, and should not be construed as, investment advice or a recommendation to buy, sell, or otherwise transact in any investment including any products or services or an invitation, offer or solicitation to engage in any investment activity.

Past performance is not a reliable indicator of future returns. Performance is calculated net of management fees. The capital in these funds is not guaranteed. Before investing, please consult the Key Investor Information Document (KIID) which is available on our site www.rcube.com

The data used to produce this document come from internal sources at RCube Asset Management and Bloomberg.

Quantitative data provided in this document are adjusted and restated in accordance with RCube Asset Management's methods and may therefore differ from those available from other sources. The list of the main lines of the portfolio is given for information only and is not intended to be exhaustive.