

RCube AM - ILO 11	31/05/2019
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	98.82

Code ISIN : FR0013372059 | Identifiant BLOOMBERG : ILOELEC FP

Performance	%
--------------------	----------

Depuis le Début du Mois (*)	Le Fonds a moins d'un An
Depuis le Début de l'Année	Le Fonds a moins d'un An
Depuis le Lancement du Fonds (08/02/2019)	Le Fonds a moins d'un An

Allocation	%ASG
-------------------	-------------

Actions	78.70%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	17.68%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	3.63%
----- Couverture Actions -----	-57.61%

Exposition Devise	%ASG
--------------------------	-------------

EUR	100.00%
-----	---------

Statistiques	
---------------------	--

Volatilité (5 ans) (**)	7.22%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	Le Fonds a moins d'un An

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
--	-------------

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%

Commentaires de Gestion

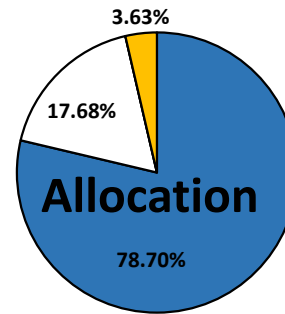


Mai aura vu dès le début du mois le retour des tensions commerciales Chine-USA avec la décision par le Président Trump d'augmenter les droits de douane sur 200 milliards de Dollars de produits chinois. Et en fin de mois, Trump annonce l'application de taxes à hauteur de 5% pour les produits provenant 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.

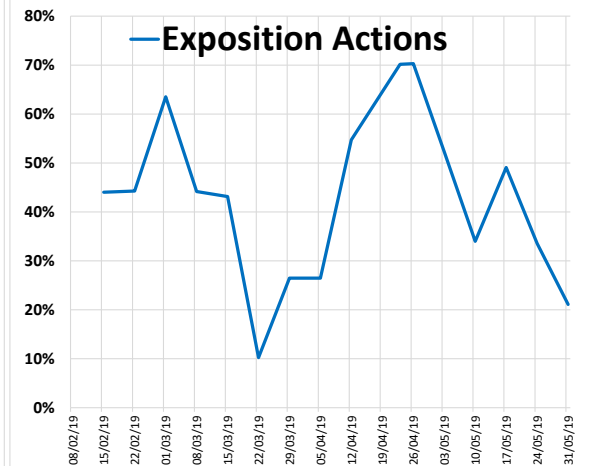
Les marchés n'ont pas trop apprécié avec des baisses plus ou moins marquées en fonction des indices - de l'ordre de -6,8% pour le CAC40, -5,7% pour le Stoxx 600 à -5% pour le DAX.

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.

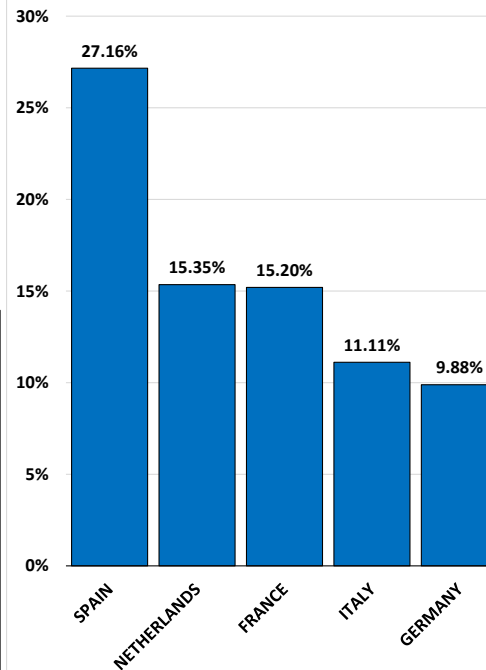
L'exposition nette du fonds en fin de mois est de 21% avec un bêta légèrement négatif.



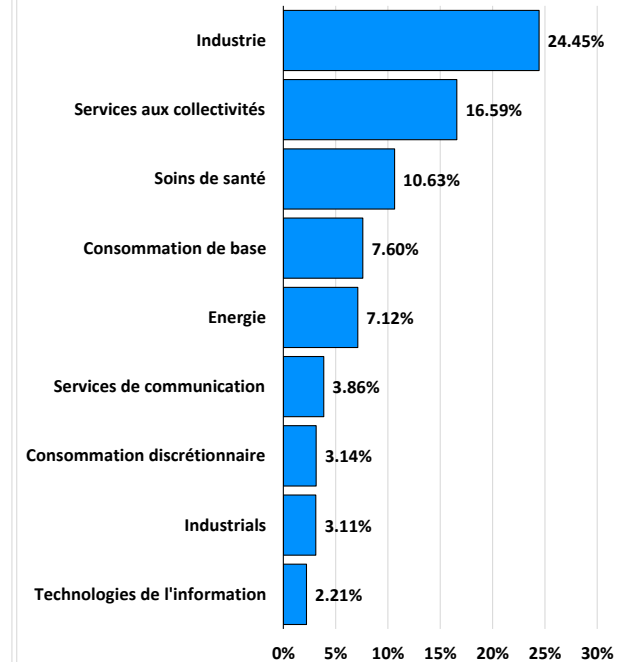
- Actions
- Comptes Espèces & Dépôts à Terme
- Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE
- Autres



Allocation - Geo



Allocation - Secto



(*) Performance depuis la Dernière Valeur Liquidative validée du Mois Précédent

(**) Volatilité du Benchmark avant la Date de Lancement du Fonds (08/02/2019)

Ce Document est purement informatif et ne constitue en rien, ni ne doit être interprété comme, un conseil d'investissement, une incitation à acheter ou vendre un instrument financier ou toutes autres formes de sollicitations à effectuer des transactions financières

Les performances passées ne constituent en rien une garantie ni aucune indication sur les performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le Capital investi dans ce Fonds n'est en rien garanti. Avant d'investir, merci de consulter le Document d'Informations Clé pour l'Investisseur (DIC) disponible sur notre site www.rcube.com

Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à RCube Asset Management et de Bloomberg.

Les données quantitatives fournies dans ce document sont ajustées et retraitées selon les méthodes de RCube Asset Management et peuvent, par conséquent, différer de celles disponibles auprès d'autres sources. La liste des principales lignes du portefeuille est donnée à titre purement indicatif et n'a donc pas vocation à être exhaustive.