

RCube AM - ILO 11	30/08/2019
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	98.90

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	77.99%
Cash & Short Term Deposit	20.99%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	1.02%
----- Equity Hedging -----	-26.17%

Currency Exposure	%AUM
EUR	100.00%

Statistics	
Volatility (5 Years) (**)	7.24%
Worst DrawDown since Inception	The Fund is Less than 1 Year Old

Top 10 Holdings	%AUM
WOLTERS KLUWER	5.25%
MTU AERO ENGINES AG	4.48%
CELLNEX TELECOM SA	4.46%
EDENRED	4.44%
FERROVIAL SA	4.15%
ENDESA SA	3.75%
HERA SPA	3.64%
RECORDATI SPA	3.59%
TELEPERFORMANCE	3.58%
SODEXO SA	3.51%

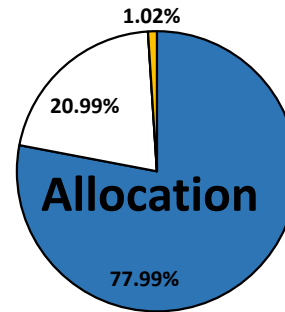
Management Comments



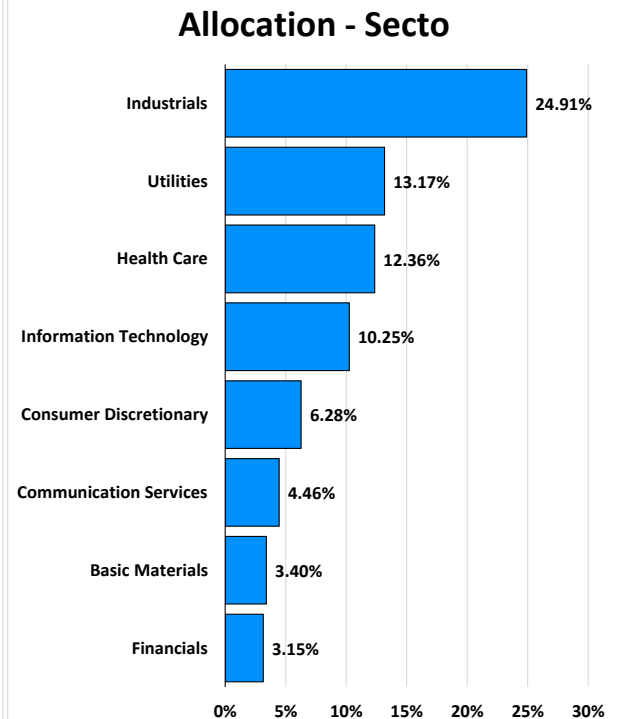
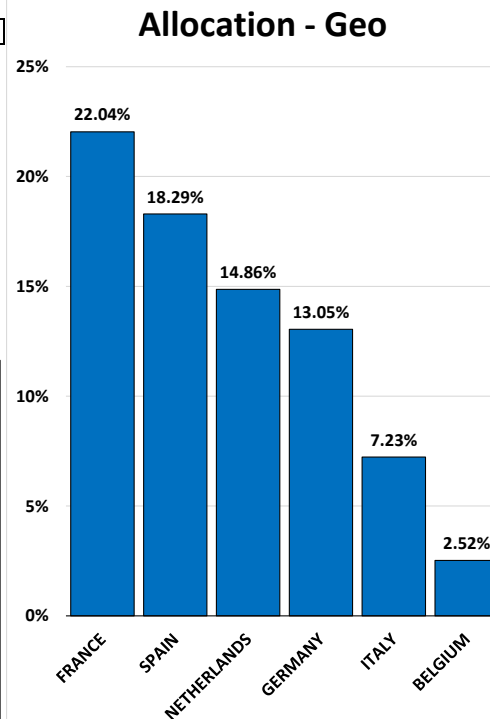
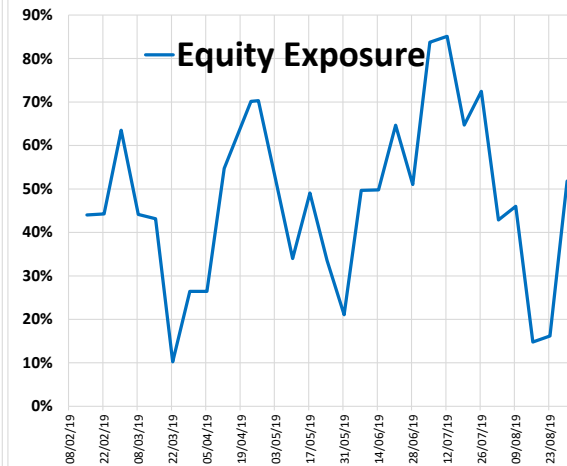
Ce mois d'août a vu le retour d'une certaine nervosité des investisseurs alternant hausses et baisses au gré des tweets de Trump et de l'évolution de la guerre commerciale sino-américaine. Malgré des conditions macroéconomiques qui se dégradent et un Hard Brexit possible fin octobre, les marchés résistent très bien et restent dans un trading range de 5% à 7%. Les résultats des sociétés restent en grande majorité très bons et les Banques Centrales sont présentes pour des mesures de soutien. Les prochaines semaines devraient permettre d'y voir un peu plus clair.

Dans ces conditions, le fonds ILO Eleven a eu une performance négative de -3,58% contre -1,08% pour son indice de référence, la performance ayant été essentiellement pénalisée par la couverture et aussi par le mauvais accueil des résultats d'IMCD (pourtant avec 20% de croissance organique mais en ralentissement et un discours moins optimiste de la part du management). Cette position a coûté 0,6% sur le mois et la position a été clôturée. Le portefeuille a connu une rotation importante ce mois-ci avec les sorties de Dassault Systemes, Evotec, IMCD, Nemetschek, SBM Offshore, Kering et Terna; et les entrées d'Airbus, Alten, DSM, Grifols, RWE et Sartorius.

L'exposition nette du fonds est légèrement au-dessus de 50% en ce début de mois de septembre.



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



(*) 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.