

RCube AM - ILO 11	30/08/2019
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	98.90

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	77.99%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	20.99%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	1.02%
----- Couverture Actions -----	
	-26.17%

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

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

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

Volatilité (5 ans) (**)	7.24%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	Le Fonds a moins d'un An

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

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%

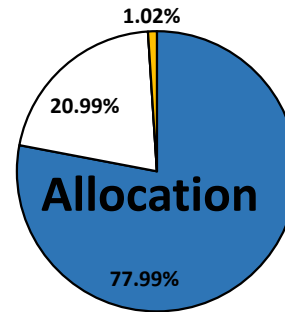
Commentaires de Gestion



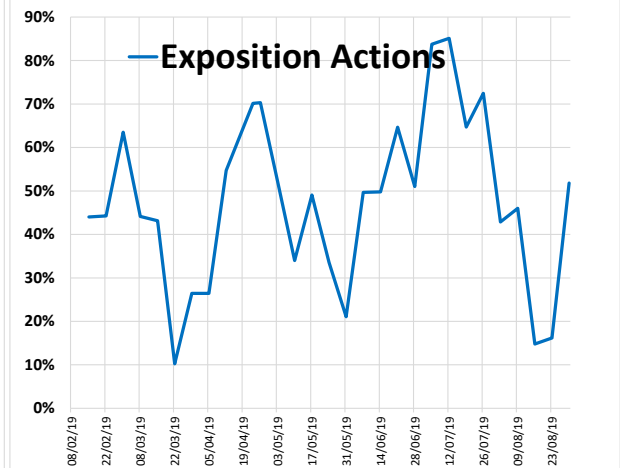
Ce mois d'août a vu le retour d'une certaine nervosité des investisseurs alternant hausses et baisses au gré des tweets de Trump et de l'évolution de la guerre commerciale sino-américaine. Malgré des conditions macroéconomiques qui se dégradent et un Hard Brexit possible fin octobre, les marchés résistent 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.

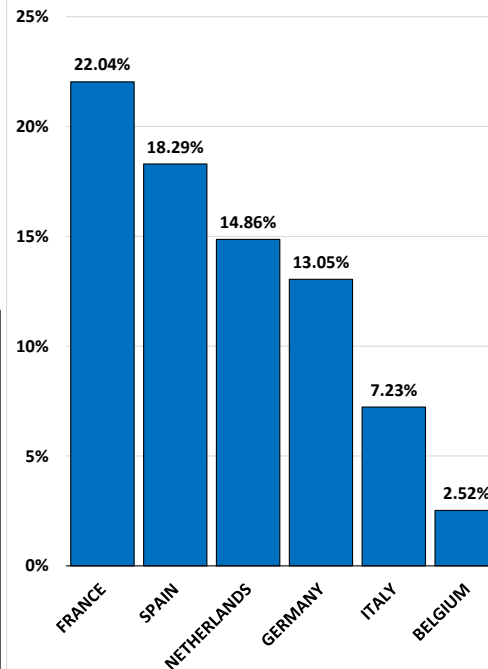
L'exposition nette du fonds est légèrement au-dessus de 50% en ce début de mois de septembre.



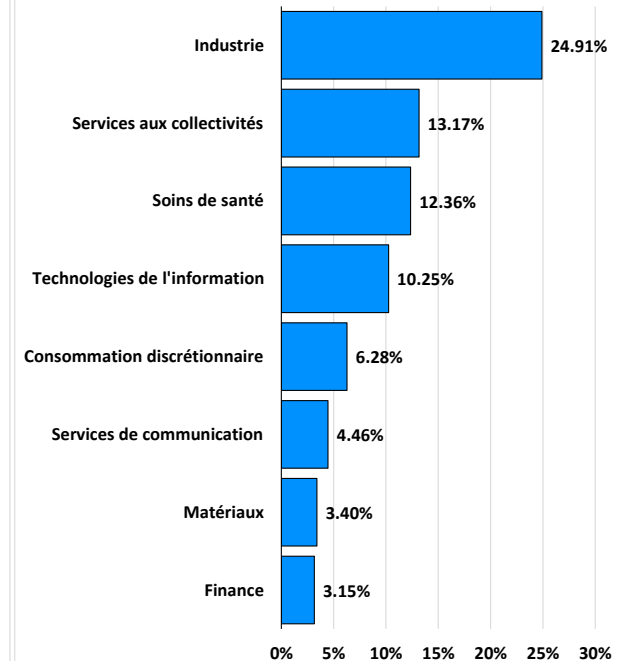
- Actions
- Comptes Espèces & Dépôts à Terme
- Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE
- Autres



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.