

<b>RCube AM - ILO 11</b>	<b>27/09/2019</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>97.37</b>

Code ISIN : FR0013372059 | Identifiant BLOOMBERG : ILOELEC FP

<b>Performance</b>	<b>%</b>
--------------------	----------

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

<b>Allocation</b>	<b>%ASG</b>
-------------------	-------------

Actions	85.21%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	15.70%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	-0.91%
----- Couverture Actions -----	
	0.00%

<b>Exposition Devise</b>	<b>%ASG</b>
--------------------------	-------------

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

<b>Statistiques</b>	
---------------------	--

Volatilité (5 ans) (**)	7.36%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	Le Fonds a moins d'un An

<b>Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions</b>	<b>%ASG</b>
--	-------------

CELLNEX TELECOM SA	4.78%
EDENRED	4.50%
MTU AERO ENGINES AG	4.46%
HEINEKEN NV	4.44%
FERROVIAL SA	4.29%
EURONEXT NV	4.06%
ALTEN SA	3.86%
HERA SPA	3.78%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.74%
TELEPERFORMANCE	3.61%

### Commentaires de Gestion

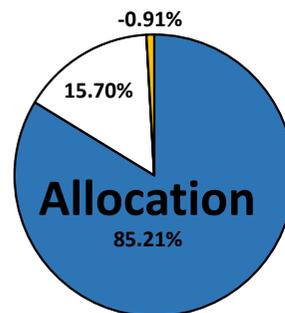


Sur le mois de septembre, le fonds ILO Eleven a eu une performance négative de -1,55% (Part C) contre +1,38% pour son indice de référence.

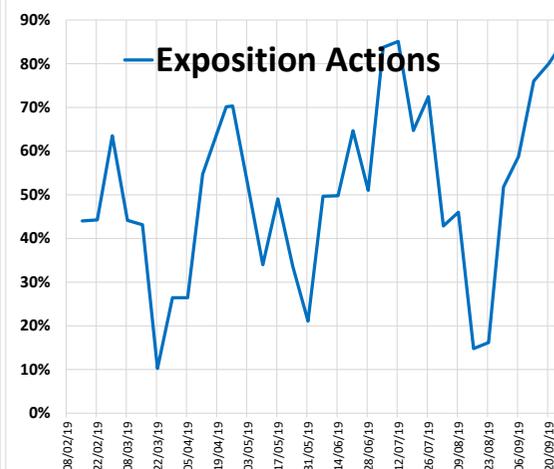
Cette différence est presque essentiellement due à la rotation sectorielle effectuée par le marché au début du mois et qui n'a pas été récupérée pour l'instant. En effet, les investisseurs ont largement vendu les valeurs de croissance (en majorité investies dans le fond) en faveur des valeurs "value" et cycliques (banques, automobiles et ressources de base).

Malgré les nombreuses tensions géopolitiques (guerre commerciale sino-américaine, tensions au Moyen Orient, manifestations à Hong-Kong...), nous tablons sur une poursuite de la hausse avec une exposition nette du fonds supérieur à 80%.

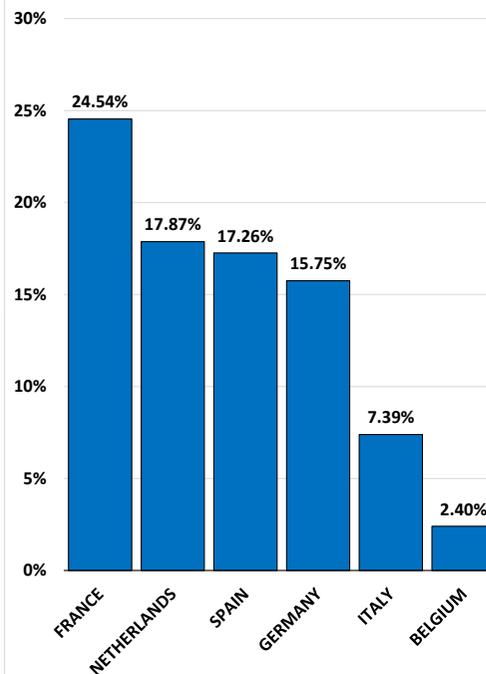
Les principales entrées en portefeuille sur le mois sont Veolia, Heineken, Philips et Legrand; et les sorties Wolters Kluwer, Endesa et Airbus.



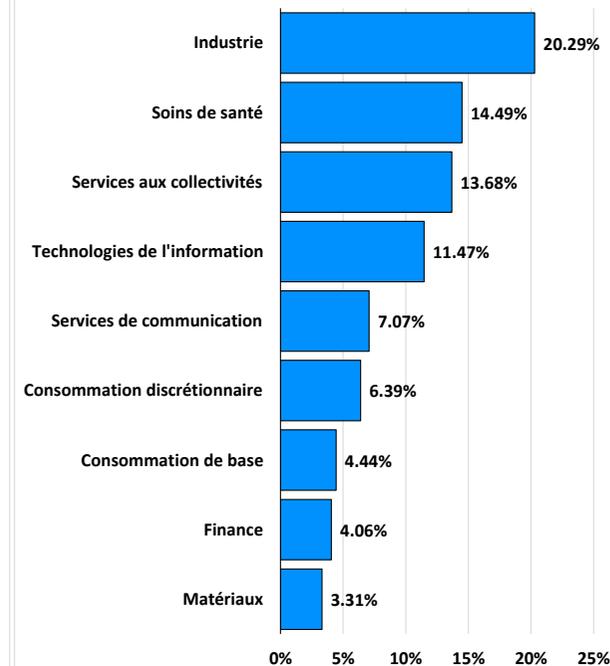
■ Actions  
 □ Comptes Espèces & Dépôts à Terme  
 ■ Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE  
 ■ Autres



### 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](http://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.