

RCube AM - ILO 11	25/10/2019
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	97.00

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	86.01%
Cash & Short Term Deposit	13.82%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	0.17%
----- Equity Hedging -----	-20.26%

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
EDENRED	4.68%
MTU AERO ENGINES AG	4.29%
FERROVIAL SA	4.29%
HEINEKEN NV	4.13%
EURONEXT NV	3.93%
HERA SPA	3.83%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.76%
ASSICURAZIONI GENERALI	3.75%
LEGRAND SA	3.71%
TELEPERFORMANCE	3.70%

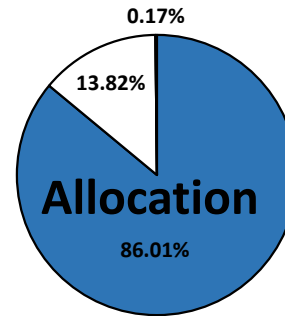


Management Comments

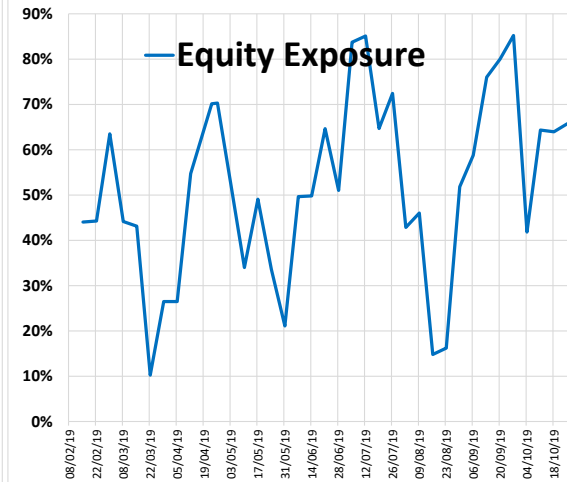
Sur le moi d'octobre, la performance du fonds ILO Eleven a été de -0,38% contre 0,81% pour son indice de référence.
 La saison des résultats du T3 a débuté, les marchés sanctionnant durement les sociétés qui déçoivent, mais dans l'ensemble les résultats et perspectives des entreprises sont de bonne facture ce qui montre que le ralentissement économique reste modéré.
 Sur le front macroéconomique, les Etats-Unis et la Chine continuent à travailler sur un possible accord commercial, et le Brexit a été décalé à fin janvier 2020 avec un nouvel accord GB-UE et des élections législatives en GB.

En ce qui concerne les valeurs composant le fonds, on notera les très bons résultats de Barco, Edenred, Puma et Soitec contre des résultats moins probants pour Heineken.
 Dans le mois, les sorties principales ont été Recordati, Grifols, Philips (suite à un profit warning) et Sodexo. Nous avons réduit la position de Celinex qui a très bien performé. Concernant les entrées nous avons décidé d'être davantage investi sur des small caps (pondération combinée proche de 10%) avec Faes Farma, Piaggio et Eventim, mais aussi de pondérer le secteur des assurances avec Allianz et Generali. ASML et Vinci font partie des nouvelles positions du fonds.

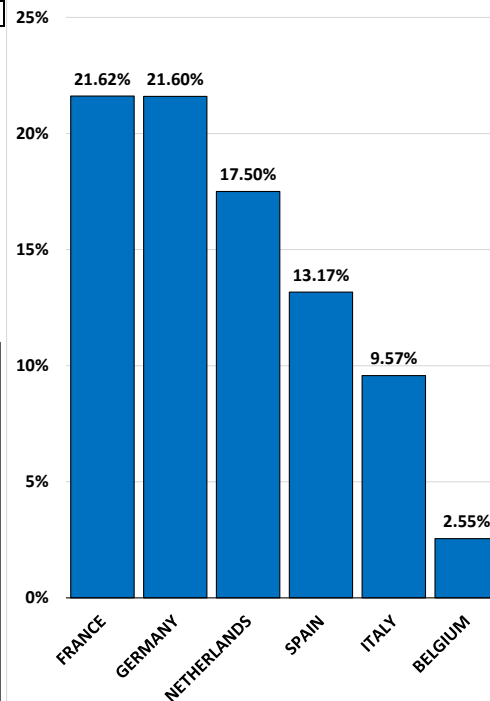
Nous conservons une exposition nette long conséquente.



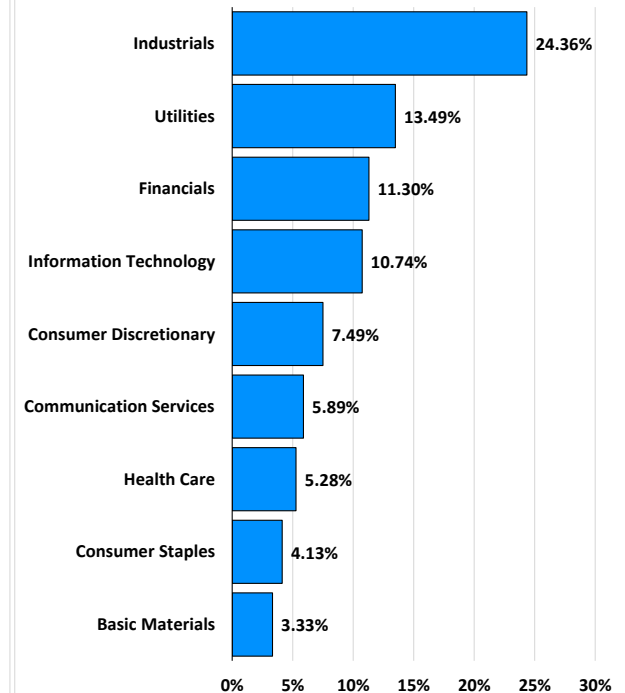
■ Equity □ Cash & Short Term Deposit
 ■ OECD Treasury Bills & Bonds ■ Others



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.