

| | |
|--|-------------------|
| RCube AM - ILO 11 | 25/10/2019 |
| VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR) | 97.00 |

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 | 86.01% |
| Comptes Espèces & Dépôts à Terme | 13.82% |
| Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE | 0.00% |
| Autres | 0.17% |
| ----- Couverture Actions ----- | |
| | -20.26% |

| | |
|--------------------------|-------------|
| 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 |
|--|-------------|

| | |
|------------------------|-------|
| 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% |

Commentaires de Gestion



Sur le moi d'octobre, la performance du fonds ILO Eleven a été de -0,38% contre 0,81% pour son indice de référence.

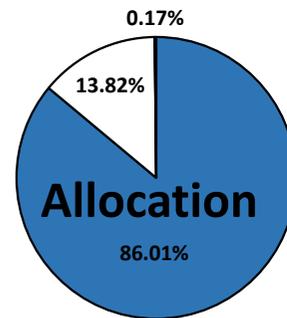
La saison des résultats du T3 a débuté, les marchés sanctionnant durement les sociétés qui déçoivent, mais dans l'ensemble les résultats et perspectives des entreprises sont de bonne facture ce qui montre que le ralentissement économique reste modéré.

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.

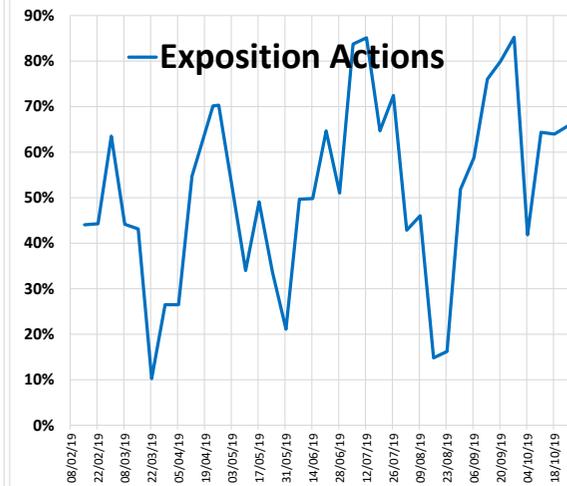
En ce qui concerne les valeurs composant le fonds, on notera les très bons résultats de Barco, Edenred, Puma et Soitec contre des résultats moins probants pour Heineken.

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.

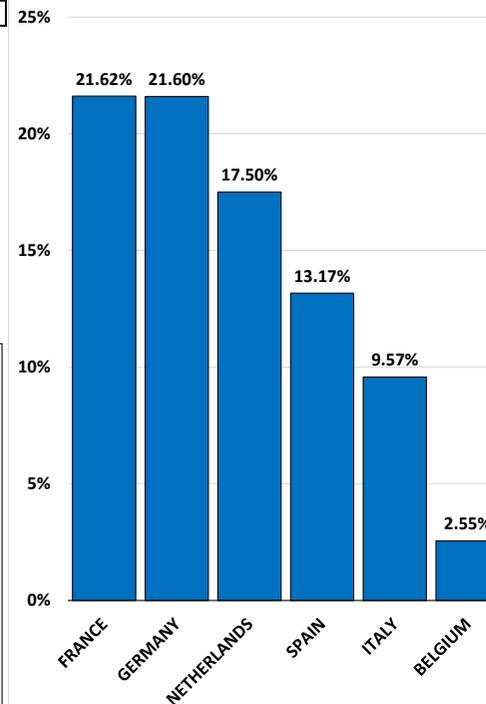
Nous conservons une exposition nette long conséquente.



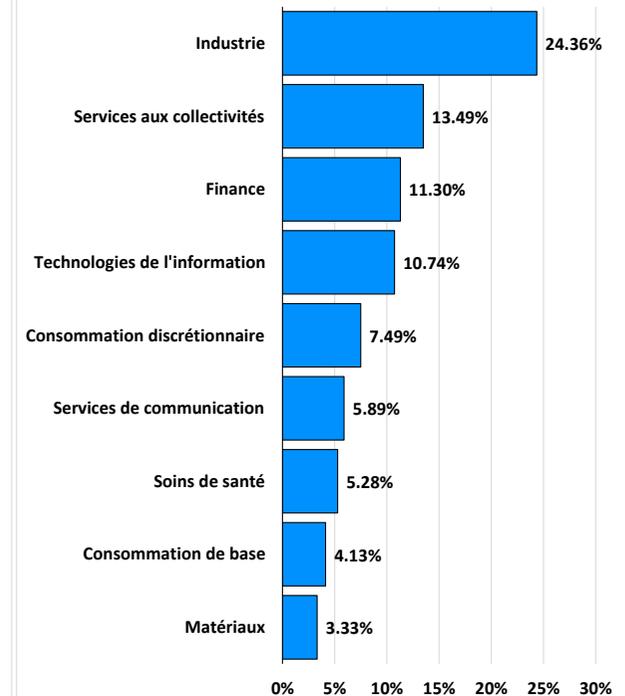
■ Actions
□ Comptes Espèces & Dépôts à Terme
■ Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE
■ Autres



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.