

## En résumé

ILO Eleven est un fonds Long Short flexible sur les actions de la Zone Euro. Son objectif est de réaliser une performance supérieure à l'indice composite : 50% Stoxx Europe 600 ex UK NR (dividendes réinvestis) + 50% Eonia capitalisé. La gestion s'exerce avec des positions acheteuses sur les actions et vendeuses sur des futures sur indices. L'exposition nette varie en fonction des conditions de marché et des convictions du gérant.

**Gérant**  
Marc Bauer



**Durée de placement recommandée : > 5 ans**

A risque plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 → A risque plus élevé

## Caractéristiques

<b>Part I</b>	FR0013372067
<b>Type</b>	OPCVM Ucits V
<b>Création</b>	08-fév-19
<b>Devise</b>	EUR
<b>Indicateur de référence</b>	50% Stoxx Europe 600 exUK NR +50% EONIA capitalisé
<b>Code Bloomberg</b>	ILOELEI FP

## Conditions financières

<b>Droit d'entrée</b>	2% max (acquis au distributeur)
<b>Droit de sortie</b>	Néant
<b>Frais de gestion</b>	1,2%
<b>Frais administratifs</b>	0,2%
<b>Frais de mouvement</b>	Néant
<b>Frais de performance</b>	15% au-delà de l'indicateur de référence si la performance annuelle du fonds est positive
<b>Valorisation</b>	Hebdomadaire
<b>Centralisation</b>	J -2 avant 11h
<b>Règlement</b>	J +2
<b>Dépositaire</b>	Caceis Bank
<b>Valorisateur</b>	Caceis Funs Administration
<b>Souscription minimum</b>	100 000€
<b>Souscripteurs concernés</b>	Tous souscripteurs, plus particulièrement destiné aux institutionnels

## Risques principaux

### Risque de perte en capital

Le fonds en comporte aucune garantie de protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

### Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le fonds peut ne pas être à tout moment sur les marchés les plus performants. L'évolution de la valorisation des positions acheteuses comme vendeuses peut impacter négativement la valeur liquidative du fonds.

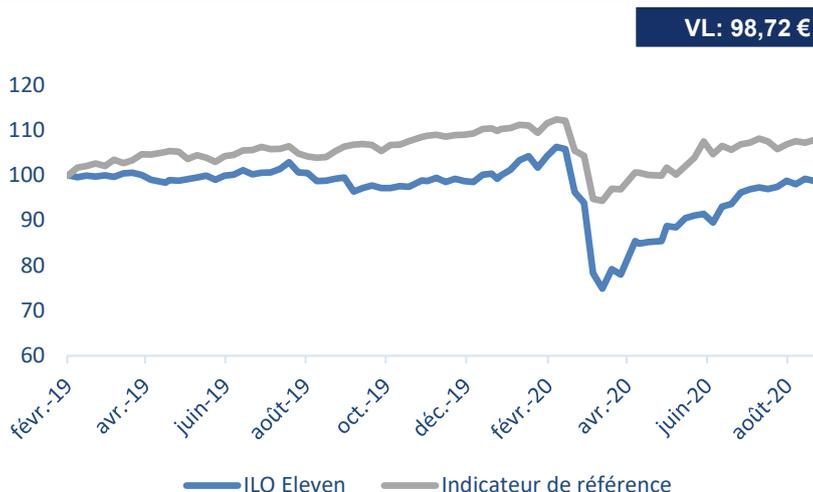
### Risque lié aux marchés actions

La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds.

### Risque de crédit et de taux

Le fonds peut investir sur des obligations cotées ou des titres de créances négociables, ce qui l'expose à un risque de crédit. La hausse des taux d'intérêt peut impacter négativement le fonds.

## Evolution du FCP depuis sa création (base 100)



## Performances

	août-20	YTD	1 An	Depuis création*	
				Cumulé	Annualisé
<b>ILO Eleven</b>	<b>1,34%</b>	<b>-0,49%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>-1,28%</b>	<b>-0,77%</b>
Indicateur de référence	1,94%	-1,79%	2,47%	7,85%	4,64%
Eurostoxx 50 NR	2,41%	-10,56%	-2,49%	7,73%	4,57%

\*création le 08/02/2019

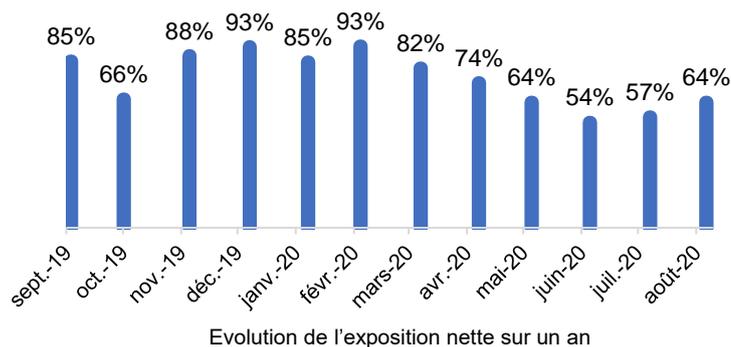
## Statistiques

	1 an	Depuis création*
Volatilité	11,62%	9,57%
Ratio de Sharpe	-0,04	-0,08
Bêta fin de mois	0,39	
Nombre de positions acheteuses	24	

\*création le 08/02/2019

## Exposition

Exposition brute	84%
Exposition Long	74%
Exposition Short	10%
Exposition nette	64%



## 10 principales positions

Biomerieux	5,5%
ASM International NV	5,1%
Teleperformance	4,8%
Cellnex Telecom	4,4%
Euronext	4,3%
Wolters Kluwer NV	3,9%
Recordati	3,7%
Symrise AG	3,5%
RWE	3,2%
ASML Holding	3,2%

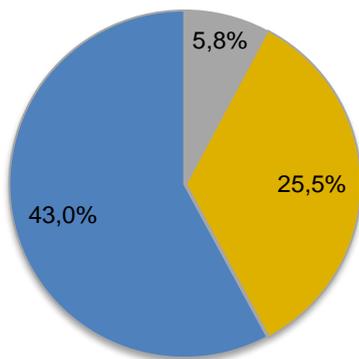
## Commentaire de gestion

Alors que les marchés US vont de record en record, on aura vu les marchés européens fluctuer sans direction claire et au final terminer l'été légèrement positif. Le différentiel entre les marchés US et européens interroge, la baisse récente du Dollar et le nombre important de sociétés technologiques américaines étant des raisons pouvant l'expliquer en partie, mais l'on peut se demander qui des intervenants US ou européens a raison.

Sur le mois d'août, ILO Eleven a eu une performance positive pour le cinquième mois consécutif à 1,34% légèrement en-dessous de son indice de référence 1,94%.

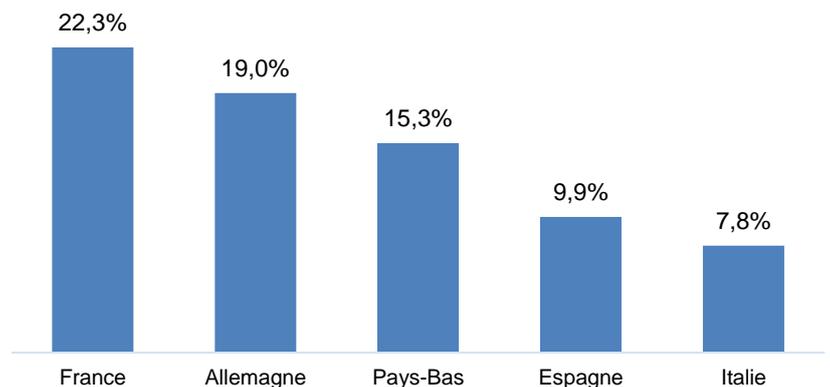
Nous avons relevé l'exposition nette à 64% et avons effectué quelques arbitrages en passant à l'achat sur RWE, leader européen dans les renouvelables, et TEAMVIEWER et à la vente sur COMPUGROUP et NEMETSCHEK. Nous avons également participé à l'augmentation de capital de CELLNEX TELECOM qui poursuit sa stratégie de consolidateur dans son secteur et qui nous paraît continuer à être une bonne valeur dans le contexte actuel.

## Capitalisation



■ < 3 Mds€ ■ 3Mds€-10Mds€ ■ > 10Mds€

## Géographie



## Informations importantes

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds et les indices sont calculés dividendes réinvestis, sauf mention contraire. La performance du fonds est calculée nette de frais de gestion. Ce fonds n'est pas garanti en capital.

Sources: Rcube AM. Les données chiffrées présentées sont issues de sources considérées comme fiables et sont communiquées sans garantie, et ne peuvent avoir une valeur contractuelle, ni engager la responsabilité de la société de gestion. Ce document ne peut être reproduit, ni diffusé sans l'autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

Le fonds ne peut être notamment offert ou vendu à une « US person » selon la définition de la réglementation américaine (FATCA)

Ce document, à caractère commercial, présente de façon synthétique les caractéristiques du fonds. Pour plus d'information, et notamment sur les risques encourus, et avant tout investissement, vous pouvez vous référer au DICI ou au prospectus, documents légaux faisant foi, disponibles sur [www.rcube.com](http://www.rcube.com) ou sur simple demande auprès de Rcube Asset Management.

## Secteurs

