

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 son indicateur de référence, 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

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

Conditions financières

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

Risques principaux

Risque de perte en capital

Le fonds ne 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.

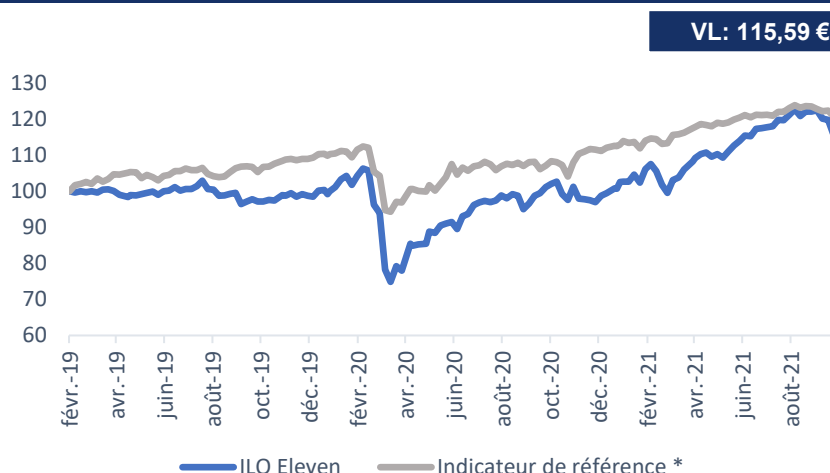
Risque lié aux marchés actions

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

	sept-21	YTD	2020	1 An	Depuis création*	
					Cumulé	Annualisé
ILO Eleven	-5,28%	14,82%	1,48%	14,30%	15,59%	5,63%
Indicateur de référence	-2,30%	7,28%	2,44%	12,69%	20,69%	7,37%
Eurostoxx 50 NR	-3,98%	14,44%	-6,26%	22,48%	29,21%	10,18%

*création le 08/02/2019

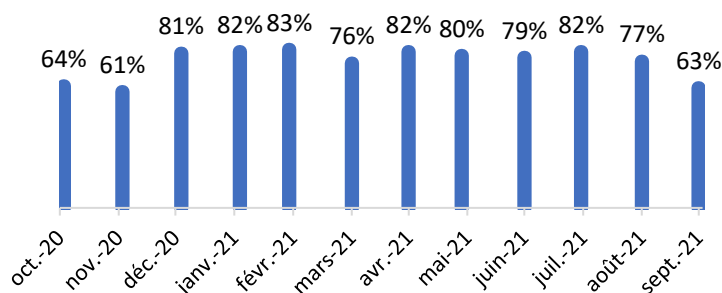
Statistiques

	1 an	Depuis création*
Volatilité	12,18%	17,26%
Ratio de Sharpe	1,17	0,32
Bêta fin de mois	0,48	
Moyenne Bêta 2021	0,62	
Nombre de positions acheteuses	26	
Capitalisation médiane	10,2Md€	

*création le 08/02/2019, non lissé

Exposition

Exposition brute	86%
Exposition Long	74%
Exposition Short	11%
Exposition nette	63%



Evolution de l'exposition nette sur un an

10 principales positions

Teleperformance	5,3%
Legrand	4,6%
Wolters Kluwer NV	4,0%
Puma	3,5%
Arkema	3,3%
Campari	3,1%
ASM International NV	3,1%
Randstad Holding	3,0%
Umicore	2,9%
Merck	2,8%

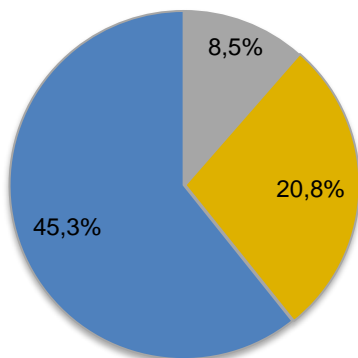
Commentaire de gestion

Malgré un bon timing sur la baisse de l'exposition du portefeuille aux marchés et un bêta proche de 0,5, la performance du fonds a déçu ce mois-ci avec une performance de -5,28% pour un indicateur de référence à -2,30%. En cause, une rotation sectorielle vers les banques et l'énergie alors que les valeurs technologiques, de la santé et de croissance industrielles ont été massivement vendues. Cette rotation sectorielle est la conséquence de la hausse des taux, d'une inflation qui dure et de problèmes en Chine, notamment avec la quasi-faillite du géant immobilier Evergrande.

Nous restons confiants grâce à la croissance et à la visibilité de nos valeurs. Nous avons toutefois effectué quelques mouvements sur la période. Nous sommes repassés à l'achat sur Arkema suite à la belle acquisition dans les adhésifs aux US pour 1,4Md€, qui permettra d'améliorer la rentabilité. Nous sommes aussi revenus sur Recordati, Merck, Dassault Systèmes et Campari. Dans l'autre sens, nous avons pris des bénéfices sur Arcadis, Zalando, Moncler et Amplifon. Nous avons également coupé Evonik et Kering.

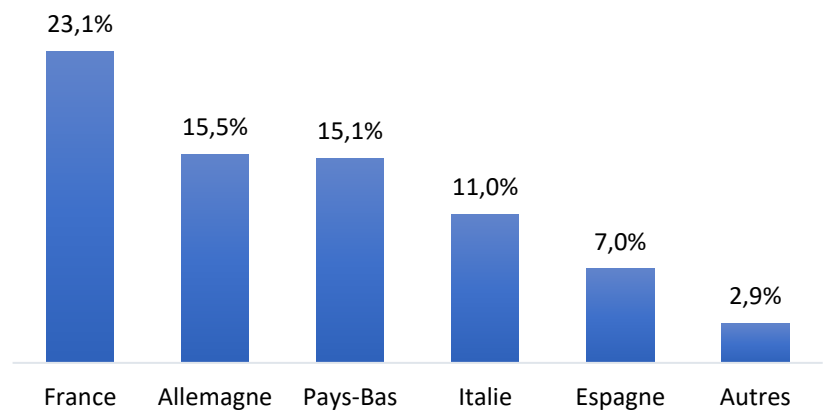
L'exposition nette fin de mois est de 63%.

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.

L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il 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 ou sur simple demande auprès de Rcube Asset Management.

Secteurs

