

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.

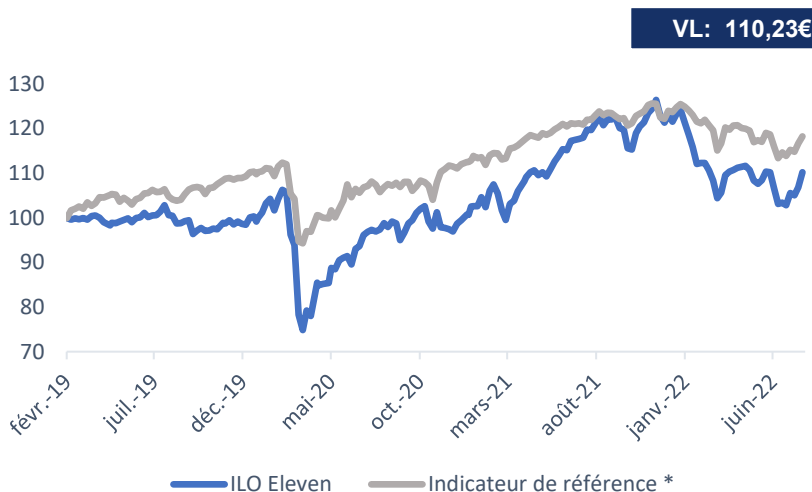
Risque lié aux marchés actions

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

	juil-22	YTD	2021	2020	1 An	Cumul	Annualisé
ILO Eleven	7,19%	-11,33%	23,46%	1,48%	-7,90%	10,23%	2,84%
Indicateur de référence	3,86%	-5,74%	11,54%	2,44%	-3,01%	18,29%	4,95%
Eurostoxx 50 (SX5E)	7,53%	-13,74%	20,99%	-5,14%	-9,33%	18,25%	4,94%

*création le 08/02/2019

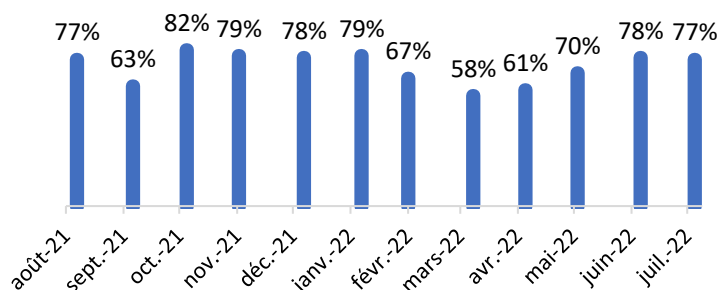
Statistiques

	1 an	Depuis création*
Volatilité	13,01%	16,45%
Ratio de Sharpe	-0,61	0,17
Bêta fin de mois	0,68	
Moyenne Bêta sur un an glissant	0,67	
Nombre de positions acheteuses	32	
Capitalisation médiane	10,3Md€	

*création le 08/02/2019, non lissé

Exposition

Exposition brute	77%
Exposition Long	77%
Exposition Short	0%
Exposition nette	77%



Evolution de l'exposition nette sur un an

10 principales positions

Kon KPN	3,9%
Spie	3,7%
Sanofi	3,4%
The Navigator	3,3%
Deutsche Tel.	3,2%
Ipsos	3,1%
Linde PLC	3,0%
Acciona	2,9%
Merck Kgaa	2,8%
Wolters Kluwer NV	2,7%

Commentaire de gestion

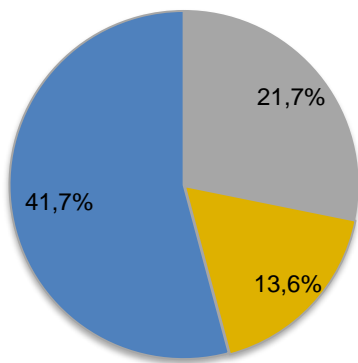
Quand la micro prend le dessus sur la macro. Cela pourrait être le titre qui résume le mois de juillet sur les marchés financiers. Les bons résultats des entreprises sur les deux dernières semaines du mois auront permis de rassurer les investisseurs avec un nombre conséquent de relèvement d'objectifs annuels. Les investisseurs ont du coup réalisé que la baisse des indices sur le premier semestre était trop importante par rapport aux fondamentaux des sociétés.

La politique monétaire de hausse de taux des Banques Centrales est maintenant acceptée et il se pourrait que le pic de l'inflation soit atteint. La guerre russo-ukrainienne reste cependant une grosse préoccupation. Dans ces conditions, le fonds ILO Eleven a réalisé un excellent mois avec une progression de 7,19% (Part I) pour une hausse de son indicateur de référence de 3,86%.

Sur les 6 derniers mois, la performance du fonds est presque à l'équilibre surperformant largement les indices.

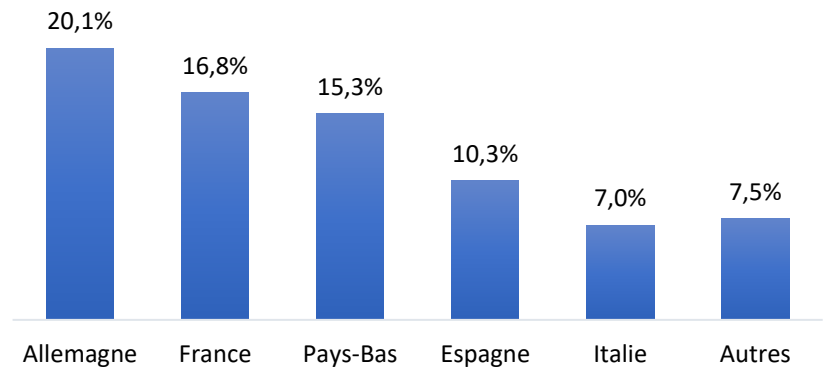
Au niveau des mouvements, nous avons initié des positions à l'achat sur Deutsche Telekom et Jeronimo Martins. A la vente, nous avons clôturé Teleperformance, Siemens Healthineers, Ipsen, Rexel et Alten. L'exposition nette est de 77%.

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

