

## 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

<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 Fund 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 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

	août-22	YTD	2021	2020	1 An	Depuis création*	
						Cumul	Annualisé
<b>ILO Eleven</b>	-0,19%	-11,49%	23,46%	1,48%	-9,84%	10,03%	2,72%
Indicateur de référence	-1,49%	-7,14%	11,54%	2,44%	-5,68%	16,53%	4,39%
Eurostoxx 50 (SX5E)	-2,82%	-16,17%	20,99%	-5,14%	-14,02%	14,92%	3,98%

\*création le 08/02/2019

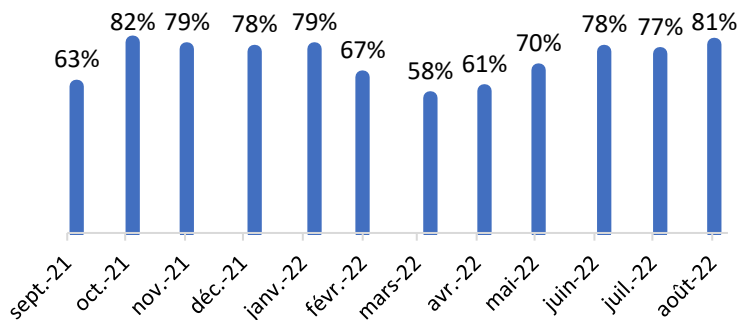
## Statistiques

	1 an	Depuis création*
Volatilité	12,78%	16,28%
Ratio de Sharpe	-0,77	0,16
Bêta fin de mois	0,77	
Moyenne Bêta sur un an glissant	0,68	
Nombre de positions acheteuses	33	
Capitalisation médiane	9,8Md€	

\*création le 08/02/2019, non lissé

## Exposition

Exposition brute	81%
Exposition Long	81%
Exposition Short	0%
Exposition nette	81%



Evolution de l'exposition nette sur un an

## 10 principales positions

Kon KPN	3,8%
Spie	3,5%
The Navigator	3,4%
Deutsche Tel.	3,2%
Edenred	3,1%
Naturgy Energy	3,1%
Acciona	3,0%
Ferrovial	3,0%
Linde PLC	3,0%
Ipsos	2,9%

## Commentaire de gestion

Les marchés financiers ont poursuivi sur leur lancée des très bons résultats semestriels des entreprises dans la première moitié du mois pour ensuite baisser fortement suite aux discours de politique monétaire de hausse des taux des Banques Centrales.

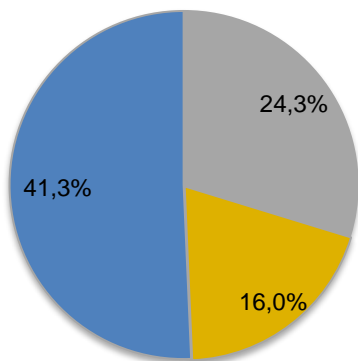
L'inflation s'est stabilisée, le conflit russo-ukrainien continue à peser sur les prix de l'énergie, et l'économie continue à ralentir.

Dans ces conditions, le fonds ILO Eleven a bien performé en relatif, puisque la baisse a été de seulement 0,19% (Part I) alors que l'indicateur de référence a perdu 1,49% et le STOXX 600 exUK NR a chuté de 2,98%. La surperformance du fonds depuis fin janvier est donc conséquente par rapport aux principaux indices européens.

Nous restons investis, attentifs aux potentielles rotations sectorielles ou à une baisse du marché.

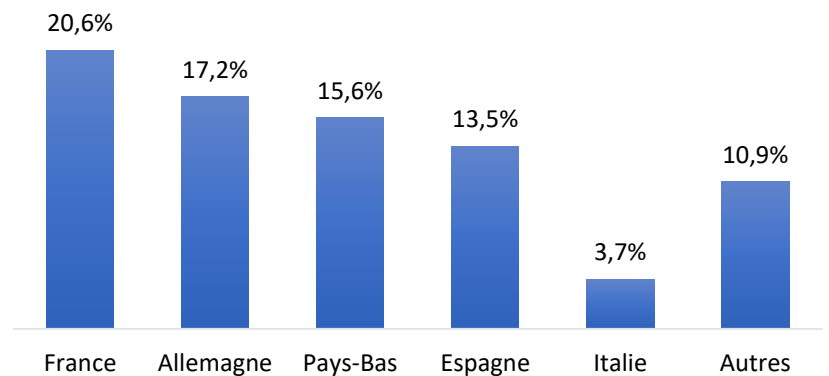
Sur la période, nous avons vendu STM, les valeurs de santé Sanofi et Merck Kgaa, et les utilities Italgas et Solaria. Nous avons initié des positions à l'achat sur Dassault Aviation, Ferrovial et Edenred.

## 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](http://www.rcube.com) ou sur simple demande auprès de Rcube Asset Management.

## Secteurs

