

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% ESTER. 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% ESTER |
| 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.

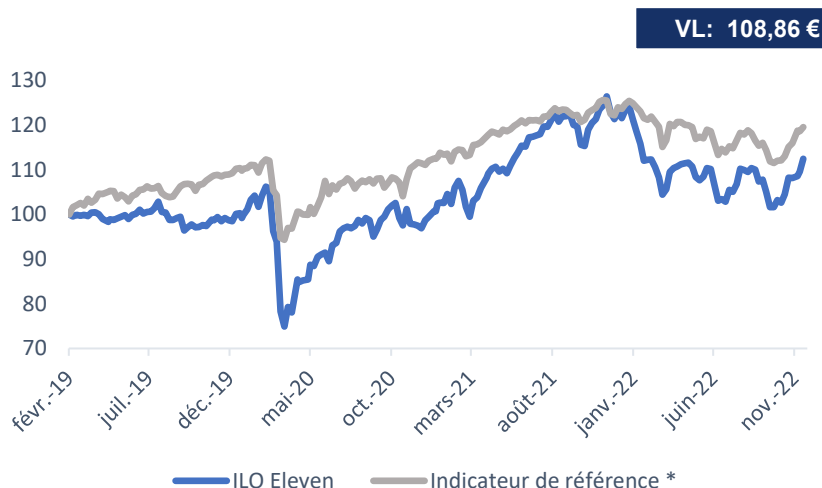
Risque lié aux marchés actions

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

| | dec-22 | 2022 | 2021 | 2020 | 1 An | Depuis création* | |
|-------------------------|--------|---------|--------|--------|---------|------------------|-------|
| ILO Eleven | -3,22% | -12,42% | 23,46% | 1,48% | -12,42% | 8,86% | 2,20% |
| Indicateur de référence | -1,72% | -6,36% | 11,54% | 2,44% | -6,36% | 17,50% | 4,23% |
| Eurostoxx 50 (SX5E) | -4,26% | -11,75% | 20,99% | -5,14% | -11,75% | 20,98% | 5,01% |

*création le 08/02/2019

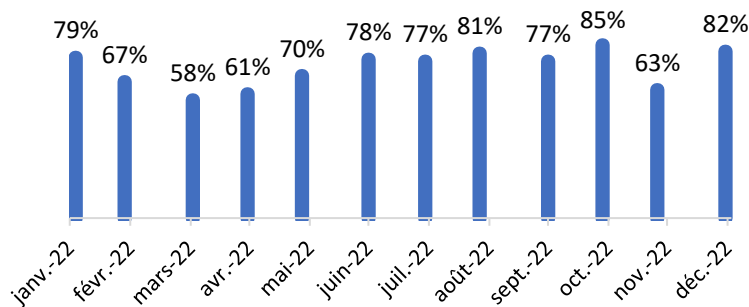
Statistiques

| | 1 an | Depuis création* |
|---------------------------------|--------|------------------|
| Volatilité | 12,92% | 16,00% |
| Ratio de Sharpe | Neg | 0,13 |
| Bêta fin de mois | 0,82 | |
| Moyenne Bêta sur un an glissant | 0,74 | |
| Nombre de positions acheteuses | 35 | |
| Capitalisation médiane | 9,1Md€ | |

*création le 08/02/2019, non lissé

Exposition

| | |
|------------------|-----|
| Exposition brute | 91% |
| Exposition Long | 86% |
| Exposition Short | 5% |
| Exposition nette | 80% |



Evolution de l'exposition nette sur un an

10 principales positions

| | |
|-------------------|------|
| Edenred | 4,5% |
| Spie | 3,9% |
| Ipsos | 3,6% |
| Deutsche Tel. | 3,6% |
| Linde PLC | 3,2% |
| Munchener Ruck | 3,1% |
| Sodexo SA | 2,9% |
| Repsol | 2,9% |
| Dassault Aviation | 2,9% |
| Ferrovial | 2,8% |

Commentaire de gestion

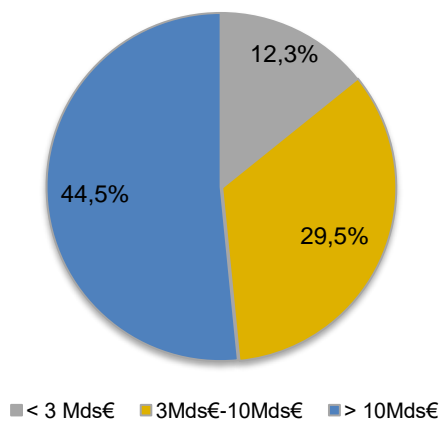
Après 2 mois consécutifs de rebond technique des indices lié aux bons résultats d'entreprises puis du ralentissement de l'inflation, les marchés ont choisi la prudence en décembre. Il est vrai que l'inflation reste à un niveau élevé, que la politique des Banques Centrales reste restrictive, que la guerre en Ukraine perdure et que la réouverture de la Chine crée une flambée des contaminations. Dans ces conditions, l'économie sera amenée à ralentir.

En ce dernier mois de l'année, les marchés ont donc baissé et le fonds Ilo Eleven n'y a pas échappé perdant 3,22% (Part I) alors que son indicateur de référence a régressé de 1,72%.

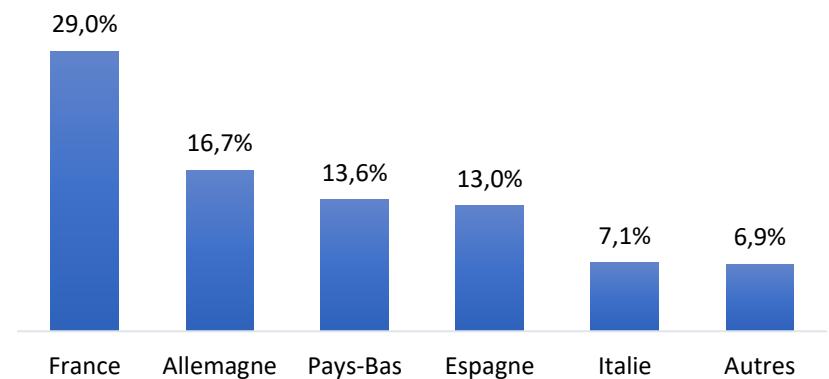
Le mot qui est le plus revenu dans les commentaires des analystes en 2022 a été inflation. Beaucoup parient que récession sera celui de 2023. La question de savoir si l'économie va effectuer un soft landing ou un hard landing va déterminer l'orientation en ce début d'année des marchés. Pour que les marchés prennent une direction claire, il va falloir que la microéconomie et la macroéconomie convergent, ce qui n'a jamais été le cas en 2022.

Nous avons remonté l'exposition pour ce début d'année, tout en restant prudent et particulièrement attentif à l'évolution des perspectives des sociétés pour l'année en cours.

Capitalisation



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

