ILO Eleven

PART I

Rapport mensuel
Juil 2023 (VL du 28/07)

MTD 1,13%

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.

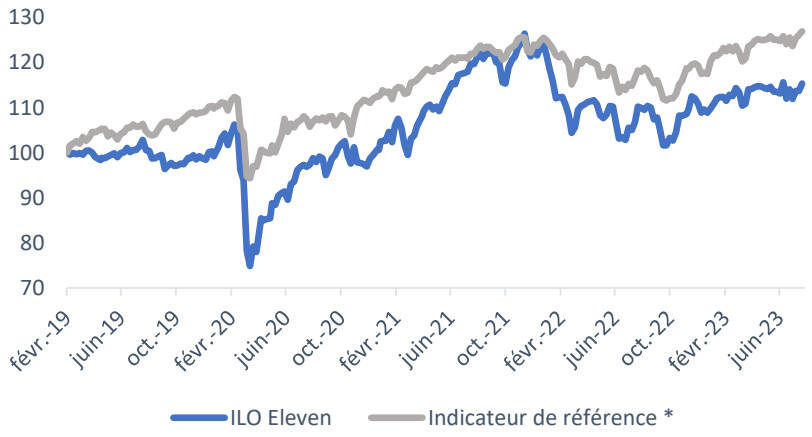
Gérant
Marc Bauer

Durée de placement recommandée : > 5 ans

A risque plus faible — 1 2 3 **4** 5 6 7 — A risque plus élevé

Evolution du FCP depuis sa création (base 100)

VL: 115,35€



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

Performances

	ytd	2022	2021	2020	1 An	Depuis création* Cumul	Depuis création* Annualisé
ILO Eleven	**5,96%**	**-12,42%**	**23,46%**	**1,48%**	**4,64%**	**15,35%**	**3,24%**
Indicateur de référence	8,02%	-6,36%	11,54%	2,44%	7,30%	26,93%	5,47%
Eurostoxx 50 (SX5E)	17,73%	-11,75%	20,99%	-5,14%	20,45%	42,44%	8,22%

*création le 08/02/2019

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

Statistiques

	1 an	Depuis création*
Volatilité	10,32%	15,30%
Ratio de Sharpe	0,45	0,21
Bêta fin de mois	0,92	
Moyenne Bêta sur un an glissant	0,76	
Nombre de positions acheteuses	39	
Capitalisation médiane	5,9Md€	

*création le 08/02/2019, non lissé

Risques principaux

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

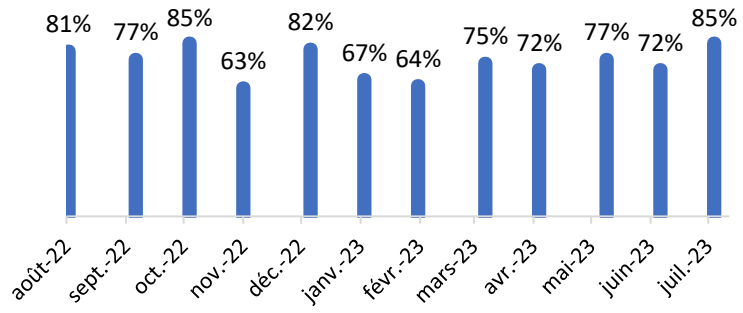
Risque lié à la gestion discrétionnaire
Le fonds peut ne pas être à tout moment sur les marchés les plus performants. L'évolution de la valorisation des positions acheteuses comme vendeuses peut impacter négativement la valeur liquidative du fonds.

Risque lié aux marché 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.

Exposition

Exposition brute	97%
Exposition Long	91%
Exposition Short	6%
Exposition nette	85%



Evolution de l'exposition nette sur un an

Rcube Asset Management – 9 avenue Franklin Roosevelt 75008 Paris – Mail : info@rcube.com – Tel : +33 1 45 64 31 03 – www.rcube.com
SAS au capital de 504 600 € - RCS Paris SIREN 794 460 949 – Agrément AMF GP-13000027

Avertissement : Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.
Ce document à caractère publicitaire a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référencer au DIC/prospectus du fonds disponibles sur le site internet www.rcube.com

ILO Eleven

PART I

Rapport mensuel
Juil 2023 (VL du 28/07)

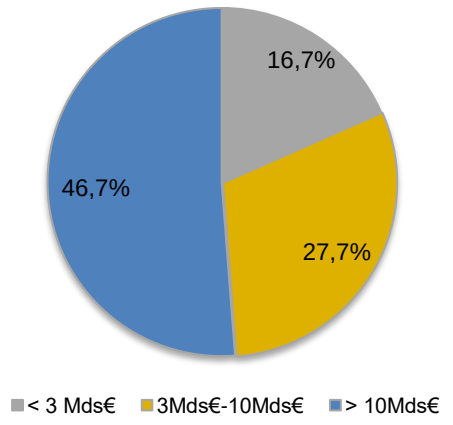
10 principales positions

Spie	4,1%
Bolloré	3,6%
Ferrovial	3,3%
Vinci	3,3%
Edenred	3,3%
Deutsche Tel.	3,2%
Legrand	3,1%
Logista	3,1%
Sodexo	2,8%
Amadeus	2,7%

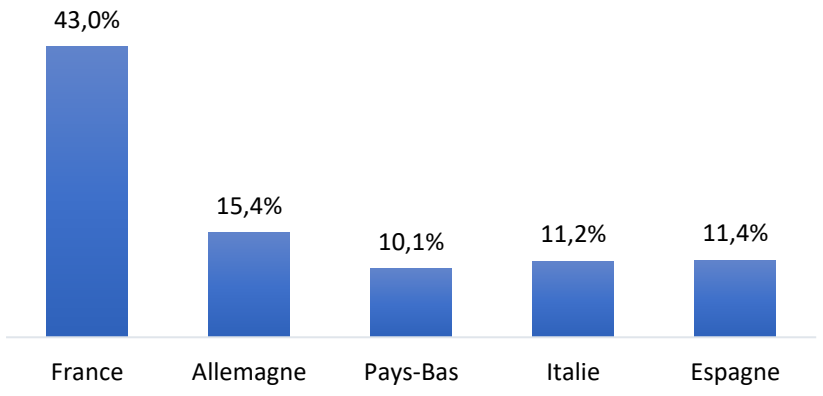
Commentaire de gestion

Comme le mois précédent, le mois de juillet a été volatil avec les résultats du 2ème trimestre des sociétés, mais à l'arrivée les écarts de performance restent contenus. Les marchés européens évoluent dans un range depuis 5 mois avec une performance proche de l'équilibre sur la période. La divergence avec les marchés US s'accentue, les marchés outre-Atlantique étant à nouveau beaucoup plus chers, grâce aux valeurs technologiques et à l'intelligence artificielle, avec une différence de PER équivalente à celle de fin 2021.
Les résultats des sociétés en Europe continuent à être de qualité avec des relèvements des perspectives annuelles de CA et BPA. Cependant, beaucoup de ces relèvements sont la conséquence de la hausse des prix de la part des sociétés, liée à l'inflation.
Les Banques Centrales ont relevé les taux à nouveau et s'apprêtent à faire une pause, la Fed ayant une longueur d'avance sur la BCE.
Dans ces conditions, la performance du fonds ILO Eleven reste modérée avec une hausse de 1,13% (Part I) pour une hausse de 1,10% de son indicateur de référence.

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, commentaires, opinions et/ou analyses sont issus de sources considérées comme fiables et sont communiqués sans garantie. Ils sont susceptibles d'évoluer à tout moment, sans préavis. Ils ne peuvent avoir une valeur contractuelle, ni engager la responsabilité de la société de gestion.

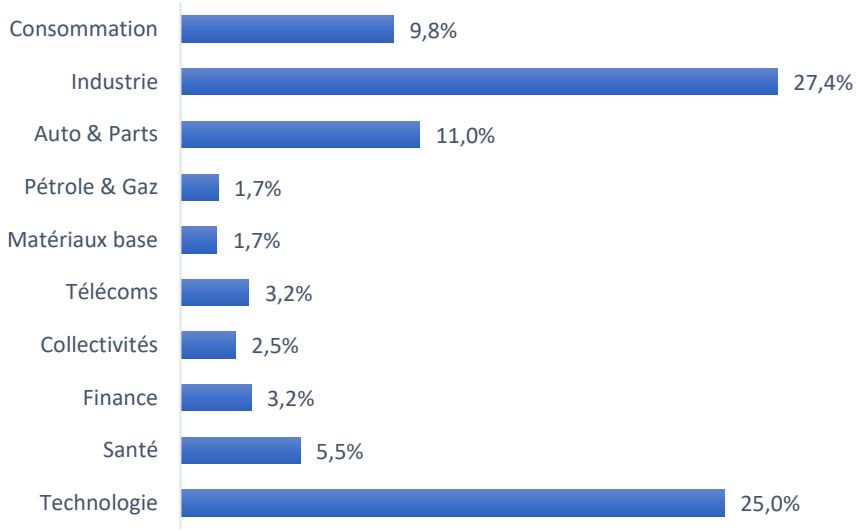
Ce document ne peut être reproduit, ni diffusé sans l'autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement.

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 DIC ou au prospectus, documents légaux faisant foi, disponibles sur www.rcube.com ou sur simple demande auprès de Rcube AM.

Secteurs



Rcube Asset Management – 9 avenue Franklin Roosevelt 75008 Paris – Mail : info@rcube.com – Tel : +33 1 45 64 31 03 – www.rcube.com
SAS au capital de 504 600 € - RCS Paris SIREN 794 460 949 – Agrément AMF GP-13000027

Avertissement : Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.
Ce document à caractère publicitaire a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référencer au DIC/prospectus du fonds disponibles sur le site internet www.rcube.com