

## 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.

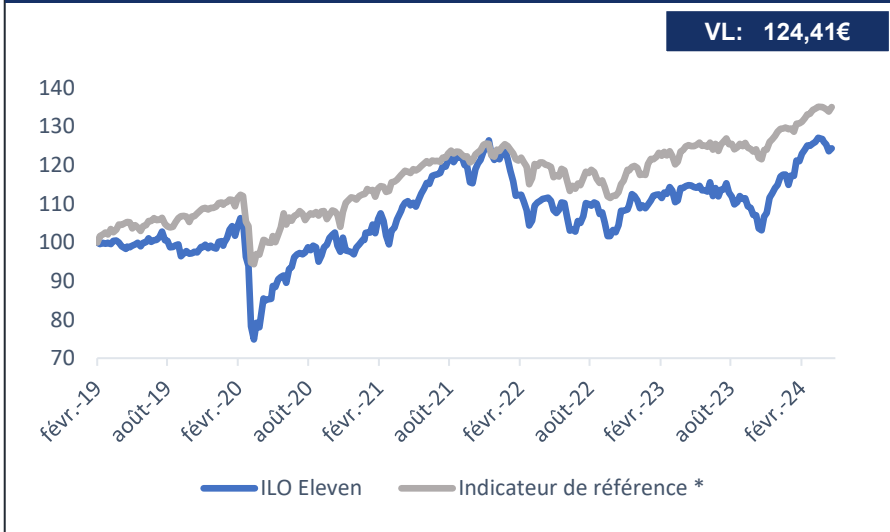
**Gérant**  
Marc Bauer



**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)



## 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% ESTER |
| <b>Code Bloomberg</b>          | ILOELEI FP                              |

## Performances

|                         | ytd    | 2023   | 2022    | 2021   | 1 An   | Cumul  | Annualisé |
|-------------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|-----------|
| <b>ILO Eleven</b>       | 5,79%  | 8,01%  | -12,42% | 23,46% | 8,43%  | 24,41% | 4,26%     |
| Indicateur de référence | 4,10%  | 10,41% | -6,36%  | 11,54% | 8,07%  | 35,07% | 5,92%     |
| Eurostoxx 50 (SX5E)     | 10,73% | 19,19% | -11,75% | 20,99% | 14,85% | 59,67% | 9,36%     |

Depuis création\*

\*création le 08/02/2019

## 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                     |

## Statistiques

|  | 1 an   | Depuis création* |
|--|--------|------------------|
| <b>Volatilité</b>                      | 10,73% | 14,75%           |
| <b>Ratio de Sharpe</b>                 | 0,78   | 0,28             |
| <b>Bêta fin de mois</b>                | 0,72   |                  |
| <b>Moyenne Bêta sur un an glissant</b> | 0,85   |                  |
| <b>Nombre de positions acheteuses</b>  | 32     |                  |
| <b>Capitalisation médiane</b>          | 7,6Md€ |                  |
| <b>PER Portefeuille</b>                | 15,7   |                  |

\*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 marchés actions

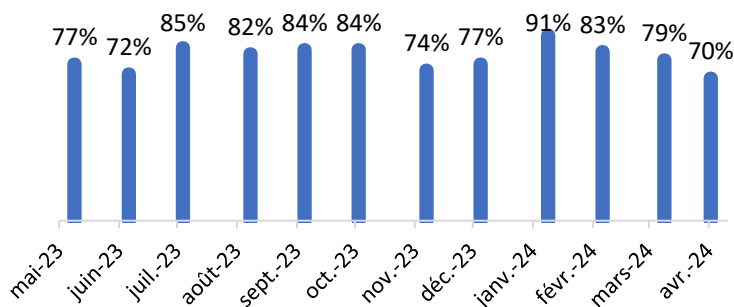
La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds.

### 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.

## Exposition

|                         |      |
|-------------------------|------|
| <b>Exposition brute</b> | 120% |
| <b>Exposition Long</b>  | 95%  |
| <b>Exposition Short</b> | 25%  |
| <b>Exposition nette</b> | 70%  |



## 10 principales positions

|                   |      |
|-------------------|------|
| Fugro             | 4,2% |
| Spie              | 4,1% |
| Publicis          | 4,0% |
| Wolters Kluwer NV | 3,7% |
| Saint Gobain      | 3,6% |
| Bilfinger SE      | 3,6% |
| SAP               | 3,4% |
| Prysmian          | 3,3% |
| Capgemini         | 3,3% |
| Trigano           | 3,3% |

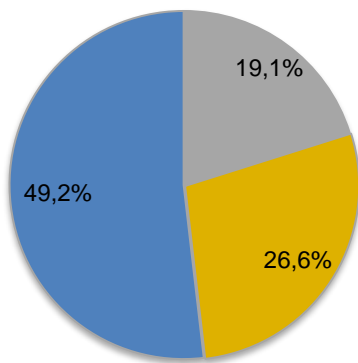
## Commentaire de gestion

Après des mois de hausse, l'heure était à la consolidation en ce mois d'avril. Avec la perspective de voir la Fed baisser les taux s'éloigner à cause d'une inflation résiliente et aussi à cause de valorisations élevées, les investisseurs ont donc vendu le marché. Cela ne remet pour l'instant pas en cause le marché haussier des actions. Les résultats des sociétés du premier trimestre ne déçoivent pas dans l'ensemble, mais typique d'un marché où les indices sont proches des records, toute mauvaise surprise a été sanctionnée.

Dans ces conditions, le fonds ILO Eleven a baissé de 1,85% (Part I) alors que son indicateur de référence seulement 0,02%.

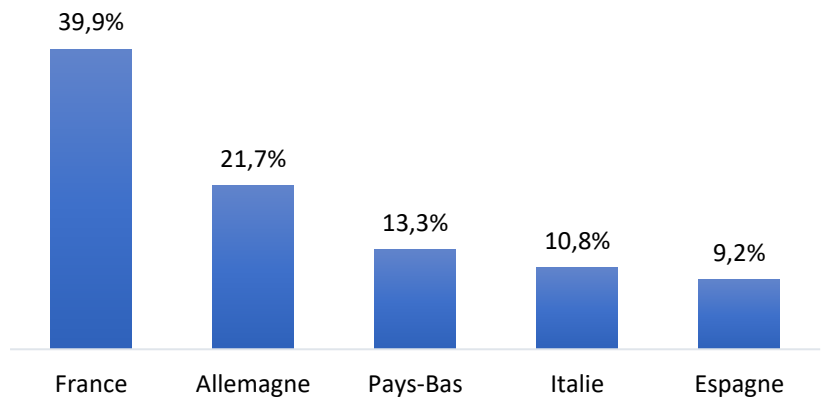
Il faut noter par contre que la BCE sera certainement amenée à baisser les taux en juin : l'inflation est sous contrôle en Europe et avec une croissance potentielle bien moindre que celle des US, le niveau des taux devient très restrictif et la BCE n'a plus le choix que de les baisser dorénavant, et avant que la Fed le fasse de son côté, ce qui sera une première. Il n'est pas évident que cette prochaine baisse de la BCE soit bénéfique au marché actions car avec le statu quo de la Fed, cela risque d'importer de l'inflation dans la zone Euro. Nous pensons que les marchés vont rester volatils. C'est pourquoi l'exposition a été abaissée vers les 70%.

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

## Secteurs

