

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.

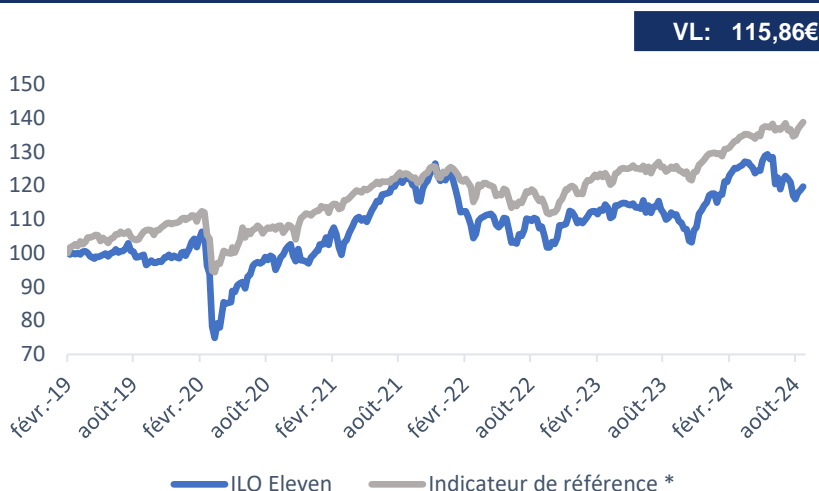
Risque lié aux marchés actions

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

	ytd	2023	2022	2021	1 An	Cumul	Annualisé
ILO Eleven	1,36%	7,37%	-12,94%	22,84%	6,24%	15,86%	2,68%
Indicateur de référence	6,93%	10,41%	-6,36%	11,54%	10,51%	38,74%	6,06%
Eurostoxx 50 (SX5E)	9,64%	19,19%	-11,75%	20,99%	15,76%	58,11%	8,58%

*création le 08/02/2019

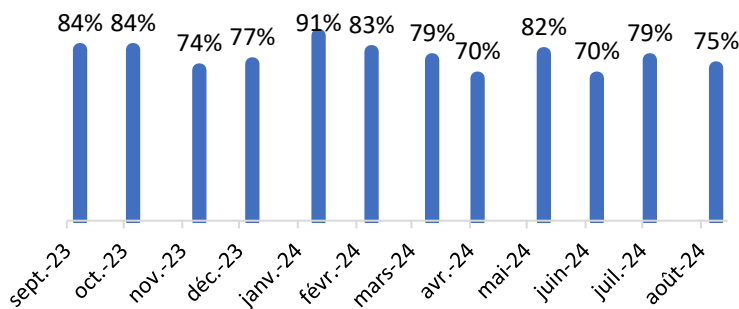
Statistiques

	1 an	Depuis création*
Volatilité	12,55%	14,78%
Ratio de Sharpe	0,49	0,18
Bêta fin de mois	0,80	
Moyenne Bêta sur un an glissant	0,84	
Nombre de positions acheteuses	34	
Capitalisation médiane	3,9Md€	

*création le 08/02/2019, non lissé

Exposition

Exposition brute	109%
Exposition Long	92%
Exposition Short	17%
Exposition nette	75%



Evolution de l'exposition nette sur un an

10 principales positions

Spie	4,6%
Fugro	4,2%
Bilfinger SE	4,0%
Publicis	4,0%
Stroeer	3,5%
Veolia	3,4%
Deutsche Borse	3,4%
Sodexo SA	3,2%
Logista	3,2%
Fagron	3,2%

Commentaire de gestion

Après les records aux US, une consolidation a eu lieu à cause de la hausse du chômage ce qui pourrait présager d'une potentielle récession aux Etats Unis, et surtout de la hausse des taux de la Banque du Japon qui a mis fin du coup au « carry trade » des investisseurs. Cette stratégie consiste à emprunter à taux zéro des yens pour les placer en dollars US sur les marchés. Ce déboucement d'une majorité des positions de « carry trade » a entraîné une baisse des marchés dans la première moitié du mois. La seconde moitié du mois a vu les marchés rebondir car l'économie US continue à croître fortement. Une forte volatilité est donc de retour.

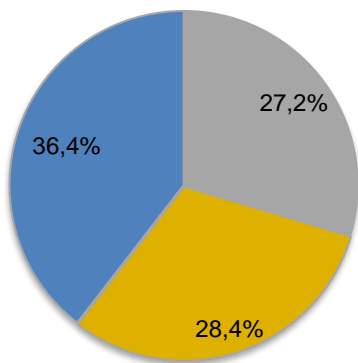
En France, la situation politique est toujours incertaine et sans nouveau premier ministre.

Les résultats du premier semestre ont pris fin et toute déception a été largement sanctionnée, ce qui montre un marché en manque de sérénité.

Et il va falloir maintenant prendre en compte la campagne présidentielle américaine qui va rentrer dans sa dernière ligne droite. Le retrait de Joe Biden pour Kamala Harris a relancé complètement la campagne puisque Mme Harris et D. Trump sont dorénavant à égalité dans les sondages.

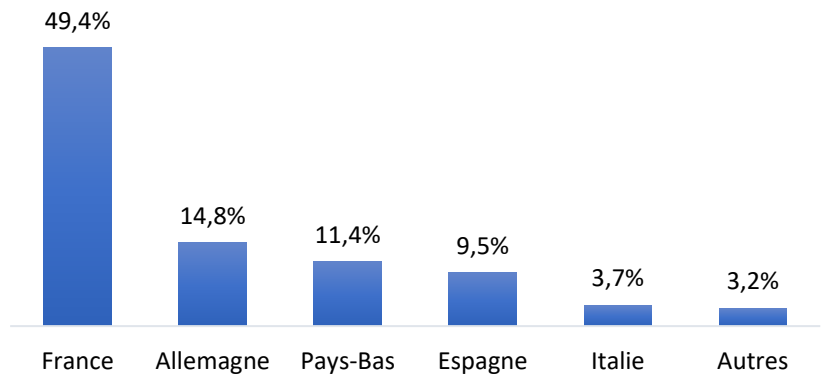
Le fonds ILO Eleven a perdu 1,06% (Part C) pendant que son indicateur de référence a progressé de 1,56%.

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 ou sur simple demande auprès de Rcube AM.

Secteurs

