

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.

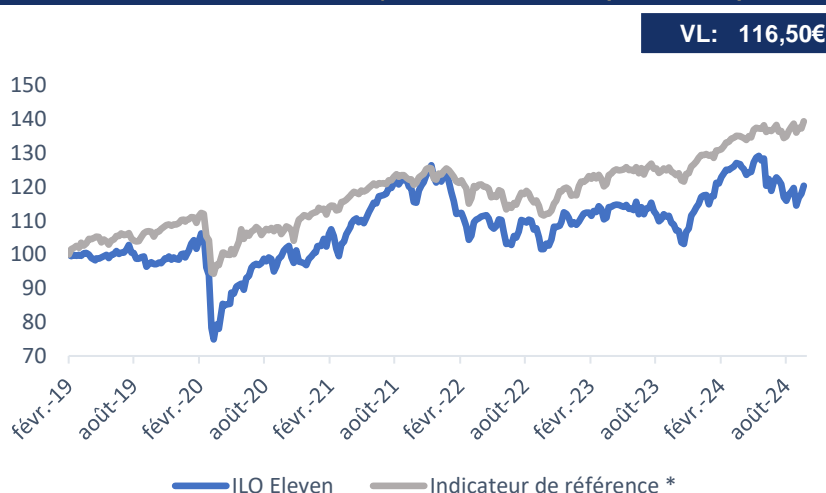
Risque lié aux marchés actions

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	1,92%	7,37%	-12,94%	22,84%	9,84%	16,50%	2,74%
Indicateur de référence	7,48%	10,41%	-6,36%	11,54%	12,30%	39,46%	6,07%
Eurostoxx 50 (SX5E)	12,07%	19,19%	-11,75%	20,99%	21,38%	61,60%	8,87%

Depuis création*

*création le 08/02/2019

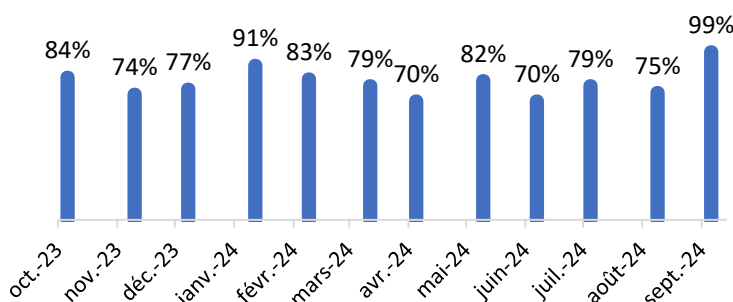
Statistiques

	1 an	Depuis création*
Volatilité	13,41%	14,85%
Ratio de Sharpe	0,78	0,22
Bêta fin de mois	1,08	
Moyenne Bêta sur un an glissant	0,85	
Nombre de positions acheteuses	37	
Capitalisation médiane	4,0Md€	

*création le 08/02/2019, non lissé

Exposition

Exposition brute	99%
Exposition Long	99%
Exposition Short	0%
Exposition nette	99%



Evolution de l'exposition nette sur un an

10 principales positions

Spie	4,5%
Publicis	4,1%
Bilfinger SE	4,1%
Fugro	3,8%
Deutsche Borse	3,6%
Veolia	3,5%
Stroeer	3,4%
ACS	3,2%
Logista	3,2%
Fagron	3,1%

Commentaire de gestion

Encore un mois avec beaucoup de volatilité mais qui se termine sur une performance positive. La baisse de 50 points de base de la Fed a agréablement surpris les marchés. Les indices américains terminent sur des plus hauts historiques tandis que les marchés européens se reprennent péniblement. Les investisseurs étant notamment quelque peu rassurés par la nomination d'un gouvernement en France.

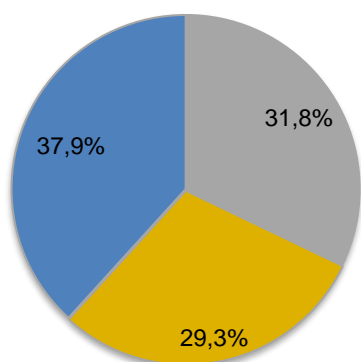
Dans ces conditions, le fonds ILO Eleven a gagné 0,55% (Part C) sur la période pendant que son indicateur de référence est monté de 0,51%.

La politique monétaire de baisse des taux des Banques Centrales peut potentiellement entretenir un rallye de fin d'année, porté par les valeurs de croissance, et par le réveil des moyennes et petites capitalisations, plus sensibles aux baisses de taux que les grandes capitalisations.

Il faut noter toutefois que de nombreux nuages perdurent : tensions géopolitiques (Moyen-Orient, Ukraine-Russie), instabilité politique en France, élection présidentielle aux Etats-Unis en début novembre, et des marchés américains à des niveaux élevés.

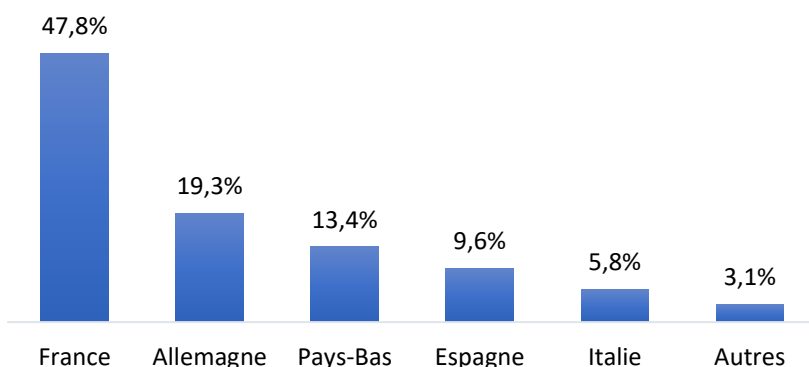
Nous avons toutefois relevé significativement l'exposition du portefeuille, pariant sur un rattrapage des petites et moyennes capitalisations, qui sont nombreuses à composer le portefeuille.

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

