

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	26/10/2018
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	9 638.82

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	The Fund is Less than 1 Year Old
Year to Date	The Fund is Less than 1 Year Old
Since Inception (02/03/2018)	The Fund is Less than 1 Year Old

Allocation	%AUM
Equity	75.67%
Cash	24.80%
Bonds	0.00%
Others	-0.47%

Currency Exposure	%AUM
EUR	32.66%
GBP	0.00%
USD	67.34%
<i>Hedge</i>	
GBP	0.00%
USD	-58.81%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.66%
Worst DrawDown since Inception	The Fund is Less than 1 Year Old

Top 10 Holdings	
HOME DEPOT INC	4.77%
AMERICAN TOWER CORP	4.12%
JOHNSON & JOHNSON	4.07%
APPLE INC	3.87%
SCOR SE	3.53%
EMERSON ELECTRIC CO	3.48%
QUALCOMM INC	3.35%
COSTCO WHOLESALE CORP	3.34%
ENTERGY CORP	3.17%
ADP	2.98%

Management Comments

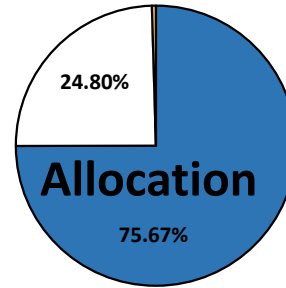


Le mois d'Octobre a été particulièrement éprouvant sur les marchés financiers. Certains indices ont perdu près de 10%. C'est par exemple le cas du Nasdaq américain, aux performances insolentes depuis quelques années, qui subit une sévère correction. Côté Européen, le CAC40, par exemple a perdu 7,28%, ce qui classe pour l'instant octobre 2018 parmi les 10% de mois boursiers les plus défavorables depuis la création de l'indice en 1987.

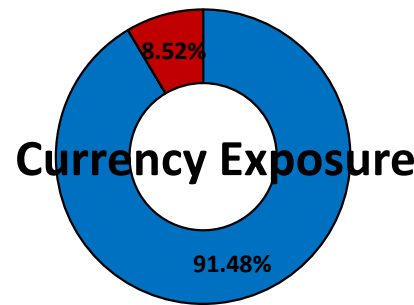
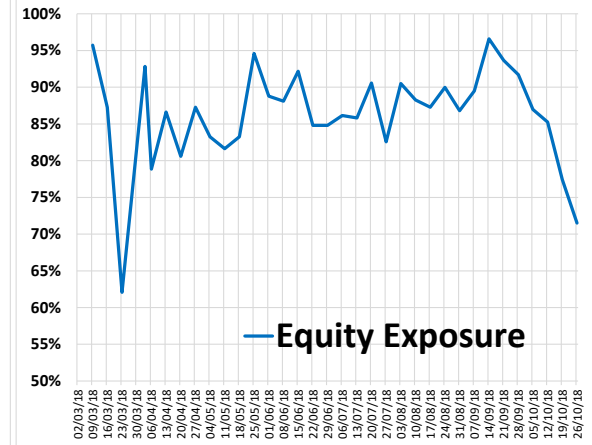
Le sentiment de marché s'est considérablement alourdi durant ce mois. En effet, les investisseurs estiment que les doutes relatifs à la hausse des rendements, au budget italien, au protectionnisme commercial ou encore aux bénéfices des entreprises persistent. Tous ces points font monter la volatilité des marchés.

Par ailleurs, cette aversion au risque s'est vu encore renforcée par les résultats mal accueillis des géants Américains, Alphabet et Amazon.

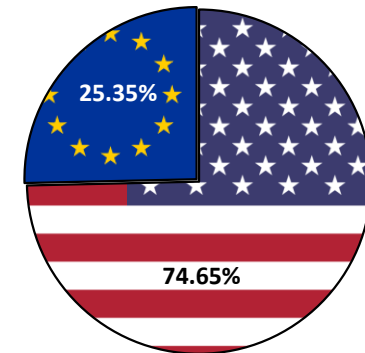
Dans ce contexte, particulièrement défavorable aux marchés actions, nous avons logiquement enregistré des pertes. Toutefois, notre modèle a réagi au cours de ce mois en procédant à des ajustements significatifs. Il a tout d'abord effectué une rotation sectorielle en se désengageant des valeurs technologiques, les plus touchées au profit de valeurs défensives. Il a ensuite réduit progressivement son exposition sur les marchés actions, en attendant une consolidation et les prochains signes de reprise.



■ Equity □ Cash ■ Bonds ■ Others



■ EUR ■ GBP ■ USD



■ Equity USA ■ Equity EUROPE

(*) Performance since the last validated NAV of the previous month

(**) Volatility of the Benchmark before Inception Date (02/03/2018)

This document is provided for information only and does not constitute, and should not be construed as, investment advice or a recommendation to buy, sell, or otherwise transact in any investment including any products or services or an invitation, offer or solicitation to engage in any investment activity.

Past performance is not a reliable indicator of future returns. Performance is calculated net of management fees. The capital in these funds is not guaranteed. Before investing, please consult the Key Investor Information Document (KIID) which is available on our site www.rcube.com