

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>NET ASSET VALUE - Share C (EUR)</b>	<b>9 077.54</b>

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	68.40%
Cash	32.65%
Bonds	0.00%
Others	-1.05%

Currency Exposure	%AUM
EUR	31.76%
GBP	0.00%
USD	68.24%

Hedge	%AUM
GBP	0.00%
USD	-62.09%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.99%
Worst DrawDown since Inception	The Fund is Less than 1 Year Old

Top 10 Holdings	
SAFRAN SA	3.60%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2.93%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	2.82%
MICHELIN (CGDE)	2.75%
AIRBUS SE	2.75%
WOLTERS KLUWER	2.73%
UNION PACIFIC CORP	2.72%
PEPSICO INC	2.72%
TERADATA CORP	2.62%
PFIZER INC	2.61%



#### Management Comments

Eprouvant !  
 Le mois de décembre a enregistré des très fortes baisses sur les principaux indices mondiaux. Le S&P-500 accuse par exemple, un repli de 9,18%, sa plus forte baisse mensuelle depuis février 2009 et son pire mois de décembre depuis 1931. Le Dow a quant à lui cédé 8,66% sur le mois et le Nasdaq 9,48%.

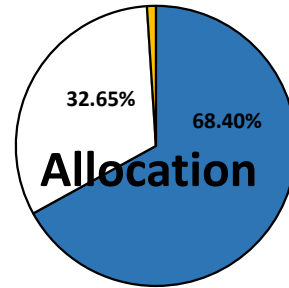
Le « traditionnel » rallye de fin d'année a cette fois-ci laissé place à une véritable « purge » de fin d'année.

Sur l'ensemble de l'année, Wall Street enregistre sa plus forte baisse depuis 2008.

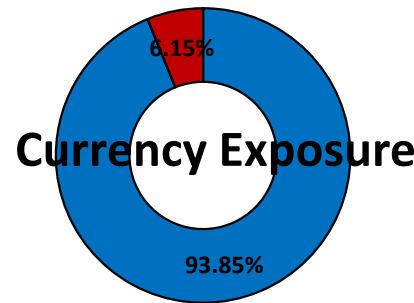
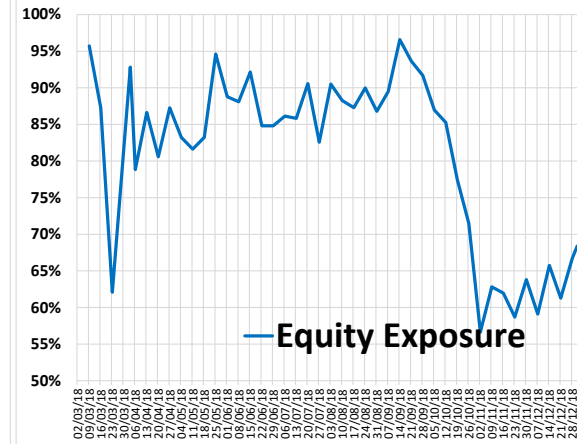
Ces pertes ont essentiellement été concentrées sur les trois derniers mois de l'année avec la conjonction des tensions commerciales sino-américaines, de la remontée des taux d'intérêt, du ralentissement de la croissance des profits des entreprises, des craintes liées au Brexit et du "shutdown", la fermeture d'une partie des administrations fédérales faute d'accord budgétaire.

Le S&P a perdu 13,97% au quatrième trimestre, le Dow 11,83% et le Nasdaq 17,54%.

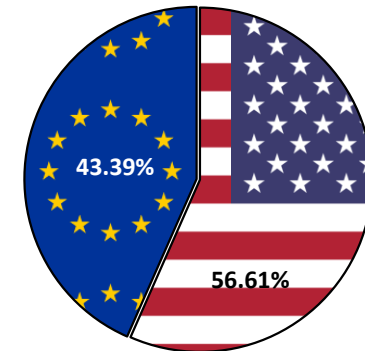
Dans ce contexte d'extrême fébrilité, nous avons malgré tout tiré notre épingle du jeu sur le mois de Décembre, en accusant, certes une perte de 5,4% (au 31/12) mais qui reste bien inférieure à celles enregistrées par les principaux indices européens et américains. En effet, notre modèle a eu tendance, comme sur le mois précédent, à réaliser plus rapidement ses pertes et ses profits intégrant les facteurs d'extrêmes nervosité et de volatilité des marchés.



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](http://www.rcube.com)