

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>01/02/2019</b>
<b>NET ASSET VALUE - Share C (EUR)</b>	<b>9 391.42</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	74.33%
Cash & Short Term Deposit	9.88%
OECD Treasury Bills & Bonds	14.82%
Others	0.98%

Currency Exposure	%AUM
EUR	32.02%
GBP	0.00%
USD	67.98%

Hedge	%AUM
GBP	0.00%
USD	-59.90%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	9.00%
Worst DrawDown since Inception	The Fund is Less than 1 Year Old

Top 10 Holdings	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	4.29%
ABBOTT LABORATORIES	4.09%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	4.03%
UNICREDIT SPA	4.02%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.99%
INTUITIVE SURGICAL INC	3.98%
NETFLIX INC	3.89%
SAFRAN SA	3.79%
KERING	3.77%
NVIDIA CORP	3.45%

#### Management Comments



Le mois de Janvier a été marqué par un fort rebond des indices boursiers européens et américains après une fin d'année 2018 désastreuse.

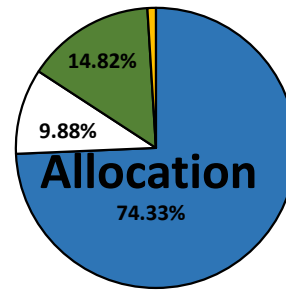
L'indice Dow Jones a par exemple clôturé ce mois de Janvier au-dessus du seuil des 25000 points pour la première fois depuis le 4 décembre.

Les marchés ont fait abstraction de l'accumulation des signes de ralentissement de la deuxième économie mondiale malgré l'impact sur les résultats de nombreuses sociétés qui évoquent des difficultés en raison du conflit commercial qui oppose la Chine aux Etats unis depuis plusieurs mois maintenant.

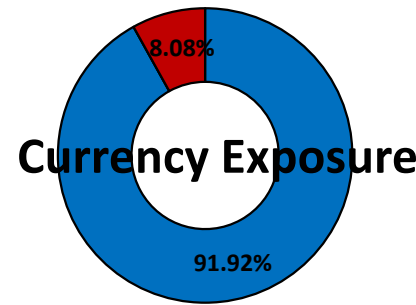
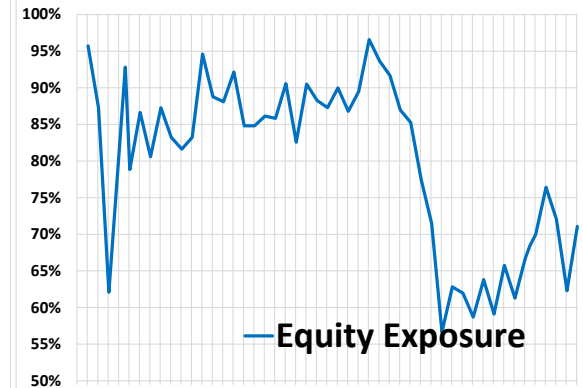
En réalité, les investisseurs ont compris qu'il y a de bonnes raisons de parvenir à un accord dans la mesure où la poursuite de la croissance chinoise à un bon rythme est une condition nécessaire pour que l'économie mondiale et les Etats-Unis continuent de croître.

Par ailleurs, les marchés ont également été soutenus par la Réserve fédérale qui a annoncé le maintien sans surprise de sa politique monétaire mais qui a surtout déclaré qu'elle ferait preuve de patience en matière d'éventuels relèvements supplémentaires en raison des incertitudes économiques et financières. Elle a aussi laissé entendre qu'elle pourrait freiner la réduction de son bilan.

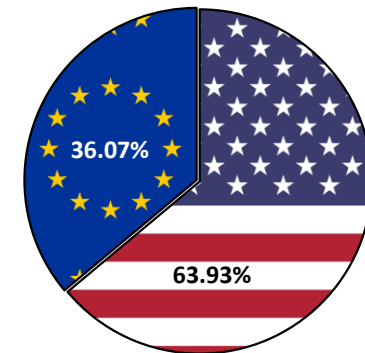
Au cours de ce mois, notre modèle a repris confiance et a progressivement augmenté son exposition aux marchés actions, en investissant tout d'abord sur des titres appartenant au secteur des « cycliques » comme Kering, Johnson&Johnson ou Fiat avant de revenir sur le secteur des technologiques avec des titres comme Netflix, Electronic Arts ou Nvidia.



■ Equity □ Cash & Short Term Deposit  
 ■ OECD Treasury Bills & 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)