

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	29/03/2019
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	9 666.94

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	0.94%
Year to Date	6.49%
Since Inception (02/03/2018)	-3.33%

Allocation	%AUM
Equity	68.06%
Cash & Short Term Deposit	15.27%
OECD Treasury Bills & Bonds	14.29%
Others	2.38%

Currency Exposure	%AUM
EUR	34.33%
GBP	0.00%
USD	65.67%
----- Hedge -----	
GBP	0.00%
USD	-56.47%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	9.00%
Worst DrawDown since Inception	-14.97%

Top 10 Holdings	%AUM
KERING	4.49%
SAFRAN SA	4.40%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.34%
MCDONALD'S CORP	4.22%
US BANCORP	4.19%
ADOBE SYSTEMS INC	4.13%
AIRBUS SE	4.08%
ENTERGY CORP	4.06%
LOWE'S COS INC	4.06%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	4.03%

Management Comments



Le mois de mars 2019 vient clôturer un trimestre particulièrement flatteur. En effet, malgré les craintes sur la conjoncture mondiale, matérialisées par l'inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis, ce mois de mars 2019 se solde par un bilan positif pour les places financières européennes et américaines. Ces dernières ont une fois de plus bénéficié des discours accommodants des banquiers centraux, mais aussi des espoirs d'un accord commercial, après la reprise des négociations entre la Chine et les Etats-Unis. Ainsi, la bourse de New York signe sa meilleure performance trimestrielle depuis près de dix ans.

Toutefois, avec des indicateurs avancés qui poursuivent leur décline aux Etats-Unis et des indicateurs PMI européens très dégradés en mars, les marchés pourraient être moins généreux sur le second trimestre d'autant plus que les réactions très prudentes de la BCE et de la FED ont réveillé les craintes sur la croissance mondiale et remis au goût du jour le mot « récession ».

Dans ce contexte, notre modèle a su profiter de cette tendance haussière et enregistre une performance positive sur le mois de mars. Toutefois, depuis le 22 Mars, il est entré en mode « prudence » ce qui nous a conduit à couvrir une partie du portefeuille. Nous remettrons l'exposition dès que ce dernier reprendra son mode « risk on ». Au rayon des satisfactions, nous avons vendu ce mois-ci « Campari » avec un gain d'un peu plus de 10%. Sur le marché américain, nous sommes toujours positionnés sur le titre « Danaher Corporation », sur lequel nous réalisons à ce jour une plus-value latente d'environ 25%. Du côté des déceptions, nous avons enregistré une perte de plus de 5% sur « Infineon » de même qu'une perte de près de 9% sur « Wynn Resorts ».

(*) 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

RCube - Predia Long Equity - VL Part C vs Benchmark

