

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>29/03/2019</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>9 666.94</b>

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	<b>0.94%</b>
Depuis le Début de l'Année	<b>6.49%</b>
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	<b>-3.33%</b>

Allocation	%ASG
Actions	68.06%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	15.27%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	14.29%
Autres	2.38%

Exposition Devise	%ASG
EUR	34.33%
GBP	0.00%
USD	65.67%
----- Hedge -----	
GBP	0.00%
USD	-56.47%

Statistiques	
Volatilité (5 ans (**))	9.00%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
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%
ENERGY CORP	4.06%
LOWE'S COS INC	4.06%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	4.03%

### Commentaires de Gestion



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 ».

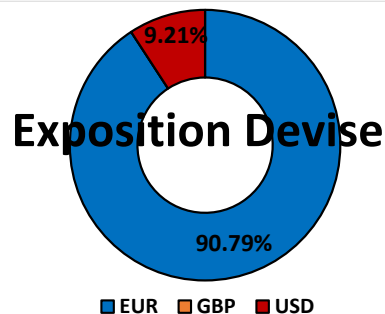
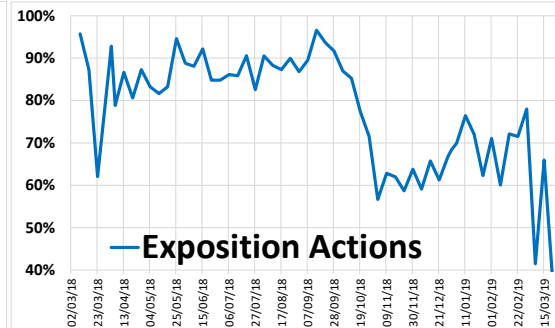
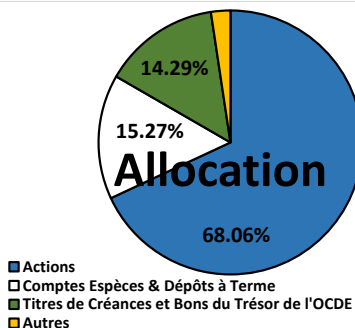
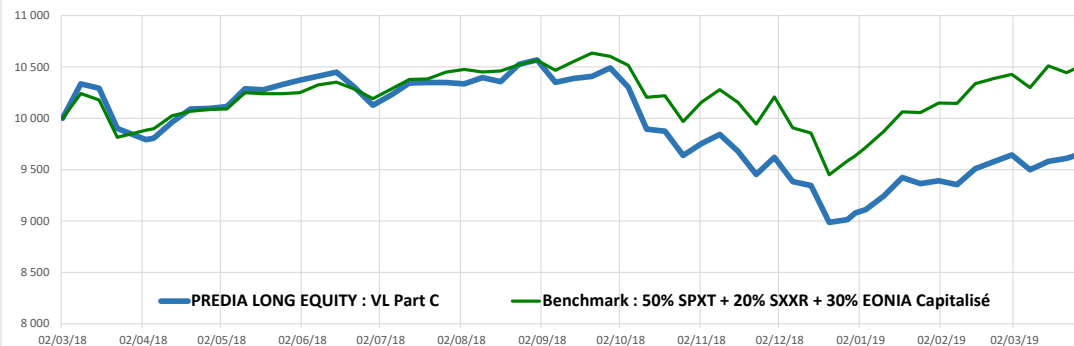
Dans ce contexte, notre modèle a su profiter de cette tendance haussière et enregistre une performance positive sur le mois de mars. Toutefois, depuis le 22 Mars, il est entré en mode « prudence » ce qui nous a conduit à couvrir une partie du portefeuille. Nous remettrons l'exposition dès que ce dernier 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 depuis la Dernière Valeur Liquidative validée du Mois Précédent (\*\*) Volatilité du Benchmark avant la Date de Lancement du Fonds (02/03/2018)

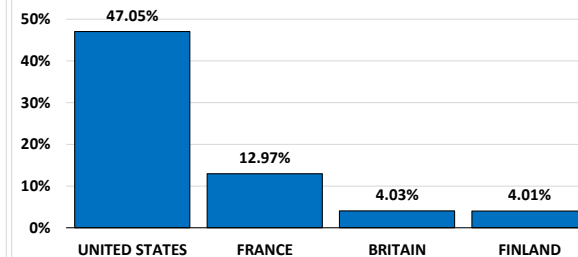
Ce Document est purement informatif et ne constitue en rien, ni ne doit être interprété comme, un conseil d'investissement, une incitation à acheter ou vendre un instrument financier ou toutes autres formes de sollicitations à effectuer des transactions financières

Les performances passées ne constituent en rien une garantie ni aucune indication sur les performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Le Capital investi dans ce Fonds n'est en rien garanti. Avant d'investir, merci de consulter le Document d'Informations Clé pour l'Investisseur (DICI) disponible sur notre site www.rcub

### RCube - Predia Long Equity - VL Part C vs Benchmark



### Allocation - Geo



### Allocation - Secto

