

<b>RCube AM - ILO 11</b>	<b>26/04/2019</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>98.78</b>

Code ISIN : FR0013372059 | Identifiant BLOOMBERG : ILOELEC FP

<b>Performance</b>	<b>%</b>
--------------------	----------

Depuis le Début du Mois (*)	Le Fonds a moins d'un An
Depuis le Début de l'Année	Le Fonds a moins d'un An
Depuis le Lancement du Fonds (08/02/2019)	Le Fonds a moins d'un An

<b>Allocation</b>	<b>%ASG</b>
-------------------	-------------

Actions	78.05%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	21.72%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	0.23%
----- Couverture Actions -----	
	-7.76%

<b>Exposition Devise</b>	<b>%ASG</b>
--------------------------	-------------

EUR	100.00%
-----	---------

<b>Statistiques</b>	
---------------------	--

Volatilité (5 ans) (**)	7.21%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	Le Fonds a moins d'un An

<b>Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions</b>	<b>%ASG</b>
--	-------------

FERROVIAL SA	5.27%
WOLTERS KLUWER	4.99%
QIAGEN N.V.	4.87%
TERNA SPA	4.56%
NATURGY ENERGY GROUP SA	4.55%
ENDESA SA	4.48%
PERNOD RICARD SA	4.38%
IMCD NV	4.28%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	4.07%
ENAGAS SA	4.03%

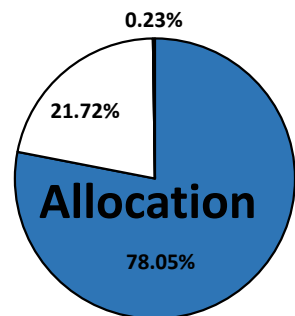
### Commentaires de Gestion



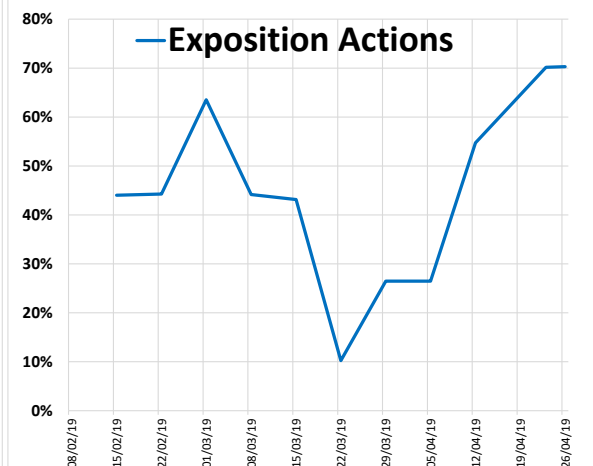
La performance sur le mois d'avril est négative de 1,65%

La sous-performance par rapport au marché s'explique par l'exposition market neutral dans la première partie du mois en protection contre un hard Brexit. Lorsque les négociations sur le Brexit ont abouti sur une prolongation, nous avons déboulé la couverture et augmenté l'exposition nette longue à 70%. Certaines valeurs du portefeuille ont alors consolidé, notamment le secteur des utilities (20% du portefeuille) et des valeurs comme Qiagen et Evotec.

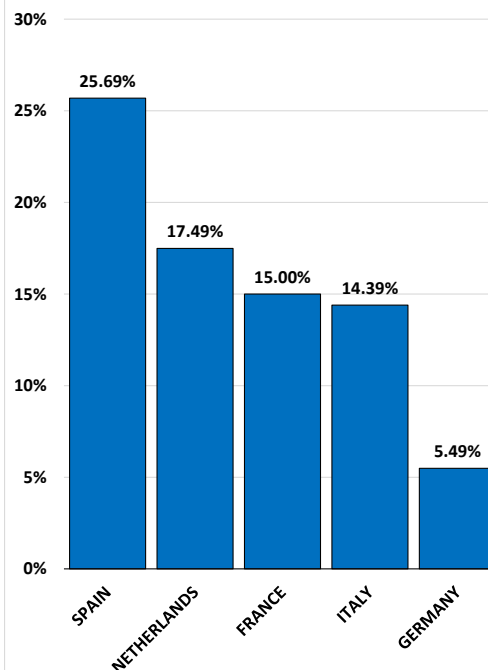
Nous restons confiants sur l'évolution des titres composant le portefeuille, avec des bonnes publications de résultats (Naturgy, Puma, Safran) tout en maintenant notre vigilance quant à une possible consolidation des marchés.



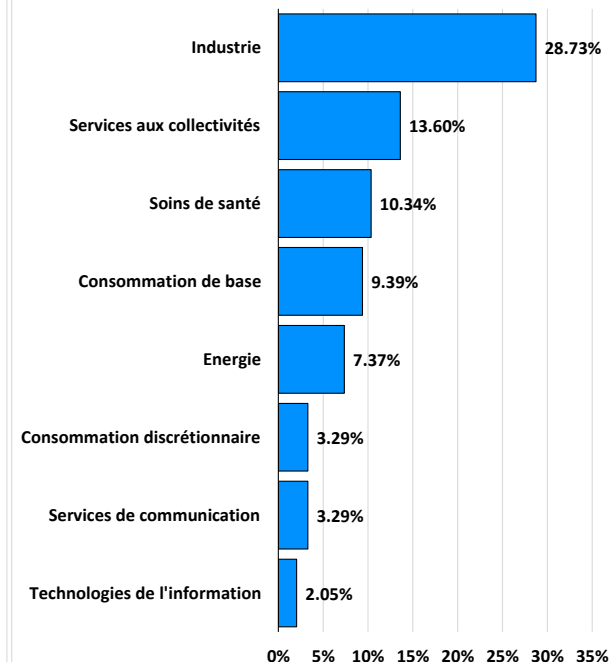
- Actions
- Comptes Espèces & Dépôts à Terme
- Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE
- Autres



### Allocation - Geo



### Allocation - Secto



(\*) Performance depuis la Dernière Valeur Liquidative validée du Mois Précédent

(\*\*) Volatilité du Benchmark avant la Date de Lancement du Fonds (08/02/2019)

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 (DIC) disponible sur notre site [www.rcube.com](http://www.rcube.com)

Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à RCube Asset Management et de Bloomberg.

Les données quantitatives fournies dans ce document sont ajustées et retraitées selon les méthodes de RCube Asset Management et peuvent, par conséquent, différer de celles disponibles auprès d'autres sources. La liste des principales lignes du portefeuille est donnée à titre purement indicatif et n'a donc pas vocation à être exhaustive.