

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>26/04/2019</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>9 690.51</b>

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	<b>0.24%</b>
Depuis le Début de l'Année	<b>6.75%</b>
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	<b>-3.09%</b>

Allocation	%ASG
Actions	74.35%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	9.99%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	14.20%
Autres	1.46%
----- Couverture Actions -----	
	-15.03%

Exposition Devise	%ASG
EUR	34.91%
GBP	0.00%
USD	65.09%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-56.24%

Statistiques	
Volatilité (5 ans (**))	8.94%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
KERING	4.83%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4.44%
ADOBE SYSTEMS INC	4.38%
JOHNSON & JOHNSON	4.32%
WOLTERS KLUWER	4.32%
AMADEUS IT GROUP SA	4.24%
MASTERCARD INC - A	4.23%
NEWMONT GOLDCORP CORP	3.97%
ELI LILLY & CO	3.78%
MICRON TECHNOLOGY INC	3.72%

## Commentaires de Gestion



Le mois d'avril 2019 a été marqué par le coup d'envoi des publications des résultats du premier trimestre. A mi-parcours, le bilan paraît plutôt positif, même si les profits des sociétés du S&P500 sont toujours attendus en recul sur un an et ce pour la première fois depuis le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 où les profits avaient alors chuté de 3,2%. A la fin du mois d'avril, environ la moitié des sociétés du S&P500 ont publié leurs comptes du premier trimestre et 77% d'entre elles ont fait mieux que prévu en termes de bénéfices.

Les financières ont notamment davantage performé, tandis que les technologiques ont publié des chiffres contrastés : inférieurs aux attentes pour IBM, Intel et Alphabet mais meilleurs que prévus pour Facebook, Amazon et Microsoft.

Ainsi, les indices boursiers US retrouvent des sommets historiques mais propulsent également les valorisations du marché à des niveaux élevés. Toutefois, ce mois d'avril est aussi marqué par une absence de volatilité et de volume. Les marchés semblent en roue libre.

La question est donc de savoir si les marchés ont la capacité à maintenir leur progression alors que les perspectives bénéficiaires des entreprises sont plutôt moroses et que l'économie mondiale est en phase de ralentissement.

La pause prolongée dans la hausse des taux de la Fed ainsi que l'accord commercial entre les Etats Unis et la Chine attendu prochainement, restent des facteurs de soutien.

Dans ce contexte, notre modèle a profité légèrement de cette tendance haussière et enregistre une performance positive sur le mois d'avril. Toutefois, les signaux d'achats se font plus rares, ce qui nous conduit à être moins exposés sur les marchés actions. Au rayon des satisfactions, nous avons réalisé ce mois-ci, par exemple, plusieurs profits significatifs notamment sur Danaher, Mastercard, Fiat Chrysler, Pepsi ou encore Lufthansa. Du côté des déceptions, nous sommes toujours positivement exposés sur les titres « Regeneron » et « Electronic arts » sur lesquels nous réalisons à ce jour des moins-values latentes respectives d'environ 10% et 6%.

(\*) 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.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.

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

