

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	27/07/2018
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	10 347.97

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	2.18%
Year to Date	3.48%
Since Inception (02/03/2018)	3.48%

Allocation	%AUM
Equity	90.11%
Cash	9.57%
Bonds	0.00%
Others	0.32%

Currency Exposure	%AUM
EUR	43.08%
GBP	0.00%
USD	56.92%

Hedge	%AUM
GBP	0.00%
USD	-44.70%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.38%
Worst DrawDown since Inception	-5.25%

Top 10 Holdings	
SAFRAN SA	4.81%
ADOBE SYSTEMS INC	4.52%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.28%
IPSEN	4.05%
NIKE INC -CL B	3.93%
MCDONALD'S CORP	3.84%
SCOR SE	3.74%
AIR LIQUIDE SA	3.62%
CREDIT AGRICOLE SA	3.57%
KERING	3.51%

Management Comments



Ce mois de juillet a été marqué par de vives tensions et de multiples rebondissements sur les marchés au cours duquel se sont succédées : craintes d'une guerre commerciale à grande échelle, publications de résultats des sociétés du deuxième trimestre et ré union de la Fed.

En effet, Donald Trump a fait monter les enchères et a accentué la pression sur ses partenaires commerciaux chinois et européens. Un accord a été annoncé avec l'Europe, et les gouvernements chinois et américains devraient accepter l'idée de reprendre le chemin des négociations afin d'éviter une escalade des droits de douane.

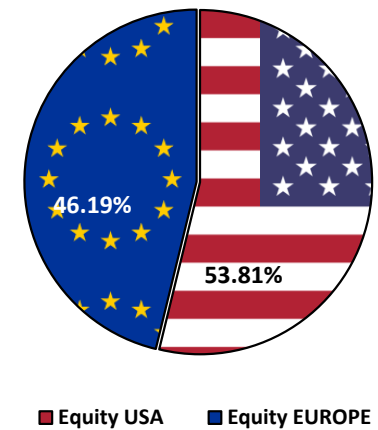
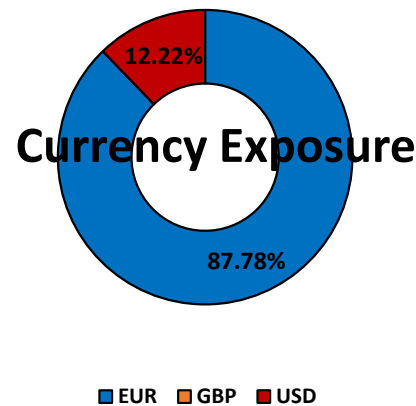
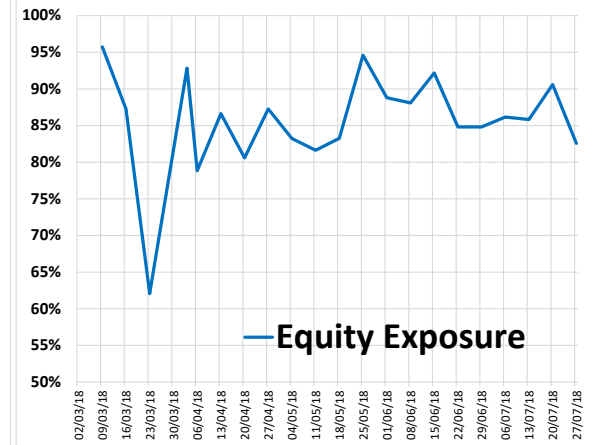
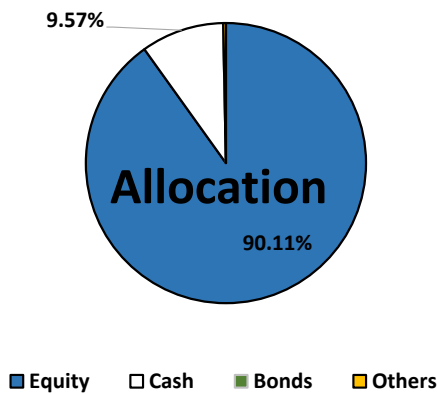
L'attention des investisseurs s'est également portée sur les publications des résultats du deuxième trimestre qui, une fois de plus, n'ont pas déçu. Les entreprises du S&P500 enregistrent une croissance d'environ 20% de leurs bénéfices. Toutefois, les publications jugées décevantes de Facebook, d'Intel et de Twitter ont provoqué un regain d'inquiétude sur les valeurs technologiques, engendrant plusieurs interrogations sur leurs perspectives de croissance et leurs niveaux élevés de valorisation qui avait fait la part belle aux marchés ces dernières années.

Par ailleurs, le président de la Fed, Jérôme Powell a brossé en milieu de mois, un tableau optimiste de l'économie américaine en dépit des incertitudes commerciales, s'appuyant sur un marché du travail robuste et une inflation proche de son objectif. Il a réaffirmé que la banque centrale comptait relever progressivement ses taux.

Au cours de ce mois, notre modèle s'est positionné progressivement en Europe sur des titres appartenant aux secteurs de la banque et de l'assurance, en large repli depuis le début de l'année, espérant saisir sans doute des opportunités de rebond. Ainsi nous avons acheté Crédit Agricole, CNP, Scor.

Au rayon des satisfactions, nous avons acheté en début de mois aux US, Thermo Fisher et O'reilly Automotive qui réalisent depuis, des performances proches de 10%.

Coté déceptions, nous enregistrons à ce jour une perte sur Kering de 6% suite à sa publication de résultats jugée décevante.



(*) 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