

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	27/07/2018
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	10 347.97

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	2.18%
Depuis le Début de l'Année	3.48%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	3.48%

Allocation	%AUM
Actions	90.11%
Liquidités	9.57%
Obligations	0.00%
Autres	0.32%

Exposition Devise	%AUM
EUR	43.08%
GBP	0.00%
USD	56.92%

Hedge	
GBP	0.00%
USD	-44.70%

Statistiques	
Volatilité (5 ans (**))	8.38%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-5.25%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	
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%

Commentaires de Gestion



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.

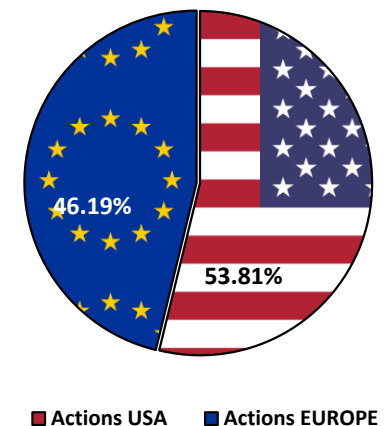
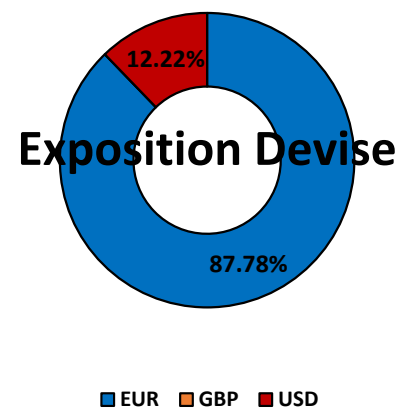
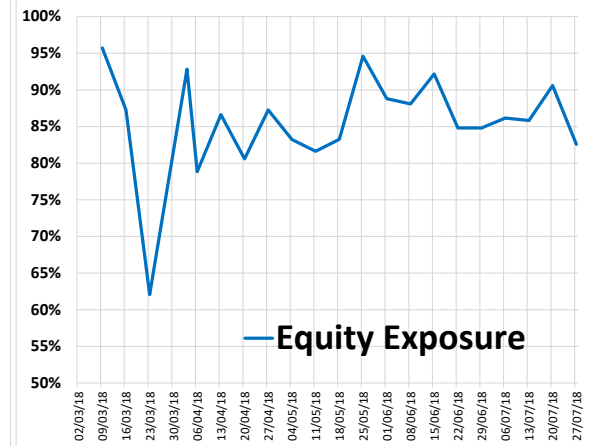
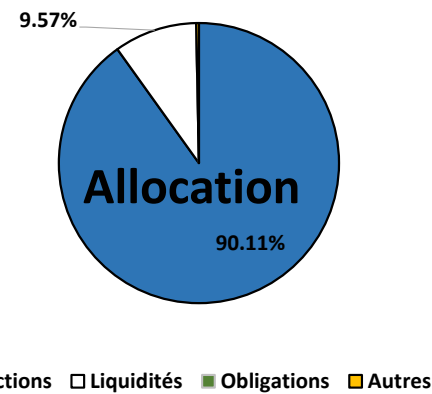
L'attention des investisseurs s'est également portée sur les publications des résultats du deuxième trimestre qui, une fois de plus, n'ont pas déçu. Les entreprises du S&P500 enregistrent une croissance d'environ 20% de leurs bénéfices. Toutefois, les publications jugées décevantes de Facebook, d'Intel 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%.

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



(*) 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 (DIC) disponible sur notre site www.rcube.com