

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	31/08/2018
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	10 568.37

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	2.13%
Year to Date	5.68%
Since Inception (02/03/2018)	5.68%

Allocation	%AUM
Equity	90.00%
Cash	10.00%
Bonds	0.00%
Others	0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	47.02%
GBP	0.00%
USD	52.98%

Hedge	%AUM
GBP	0.00%
USD	-40.00%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.36%
Worst DrawDown since Inception	-5.25%

Top 10 Holdings	
AMAZON.COM INC	5.27%
ADOBE SYSTEMS INC	4.29%
IBERDROLA SA	4.27%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	4.02%
EXPEDIA GROUP INC	3.98%
JOHNSON & JOHNSON	3.95%
NETFLIX INC	3.93%
AMERICAN TOWER CORP	3.86%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	3.73%
ADIDAS AG	3.58%

Management Comments

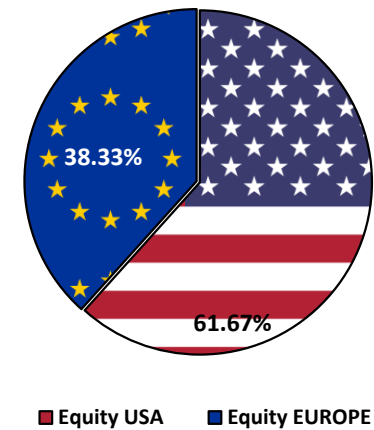
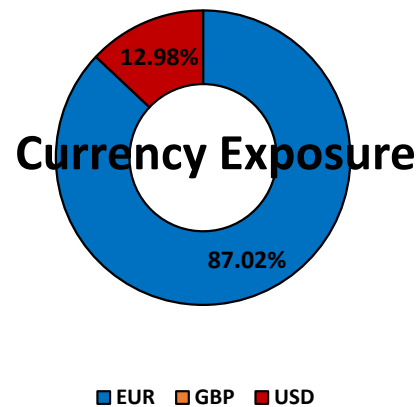
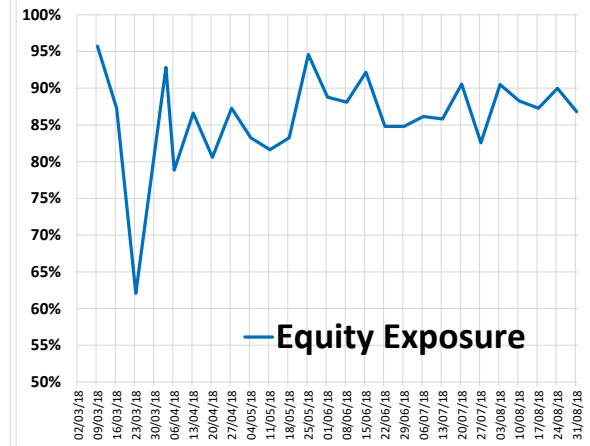
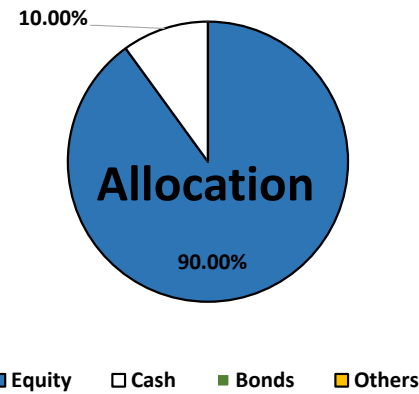


Les semaines se succèdent en conservant les mêmes thématiques. En effet, ce mois d'août, bien que moins meurtrier que redouté a été marqué par les interventions de D.Trump sur le commerce international. Ces dernières viennent constamment annihiler les espérances d'une restauration de la dynamique ascendante en Europe et en Asie. A contrario, les indices américains brillent de mille feux accumulant des records historiques. Les investisseurs se concentrent majoritairement sur les actions outre-Atlantique, caractérisées par une forte croissance et par la création de valeurs.

Wall Street s'est trouvé dopé en fin de mois par l'annonce d'un accord entre les Etats-Unis et le Mexique lequel devrait se substituer à l'Accord de libre-échange nord-américain (Alena), préalablement à l'ouverture rapide de pourparlers avec le Canada. Dans la même lignée, le président de la Réserve fédérale, Jérôme Powell a prononcé un discours jugé rassurant. Il confirme la bonne santé de l'économie américaine et du marché de l'emploi. Il conforte le scénario d'une poursuite de la hausse des taux en écartant le risque de surchauffe de celui d'une accélération marquée de l'inflation.

Au cours de ce mois, notre modèle a progressivement vendu en Europe des titres appartenant aux secteurs de la banque et de l'assurance, affectés notamment par « la crise Turque » réalisant toutefois des profits. Ainsi, nous avons vendu Crédit Agricole, CNP et Scor.

Egalement au rayon des satisfactions, nous conservons en portefeuille le titre Adidas sur lequel nous réalisons une plusvalue latente de 15%. Notre modèle s'est également positionné en début de mois aux Etats Unis, sur Amazon et Netflix qui réalisent depuis, des performances respectives de 10% et 6%.



(*) 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