

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	28/09/2018
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	10 491.02

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	The Fund is Less than 1 Year Old
Year to Date	The Fund is Less than 1 Year Old
Since Inception (02/03/2018)	The Fund is Less than 1 Year Old

Allocation	%AUM
Equity	91.69%
Cash	8.97%
Bonds	0.00%
Others	-0.65%

Currency Exposure	%AUM
EUR	44.84%
GBP	0.00%
USD	55.16%

Hedge	%AUM
GBP	0.00%
USD	-42.55%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.38%
Worst DrawDown since Inception	The Fund is Less than 1 Year Old

Top 10 Holdings	
AMAZON.COM INC	5.04%
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	4.58%
VF CORP	4.55%
IBERDROLA SA	4.35%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.17%
ACTIVISION BLIZZARD INC	4.04%
ADOBE SYSTEMS INC	4.00%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	3.77%
ALPHABET INC-CL A	3.65%
APPLE INC	3.63%

Management Comments



La rentrée n'est pas synonyme de tranquillité pour les investisseurs et le mois de septembre a ainsi tenu toutes ses promesses. Toutes les zones géographiques sont concernées.

Une fois de plus, les tensions commerciales ont été au centre des préoccupations des investisseurs. En effet, les marchés ont été rythmés durant ce mois de septembre par les phases d'espoirs d'apaisements entre la Chine et les Etats unis et les annonces d'impositions de nouveaux droits de douane faisant redouter une aggravation du conflit commercial.

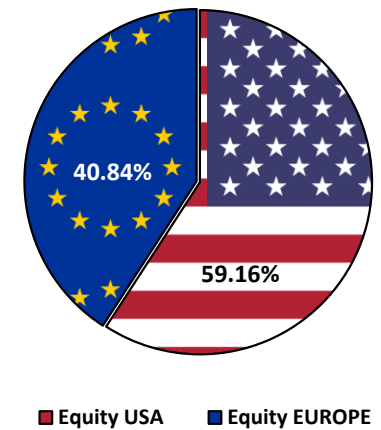
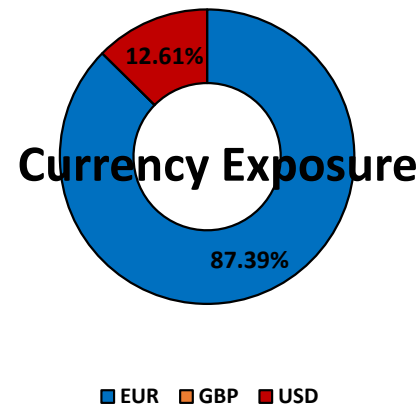
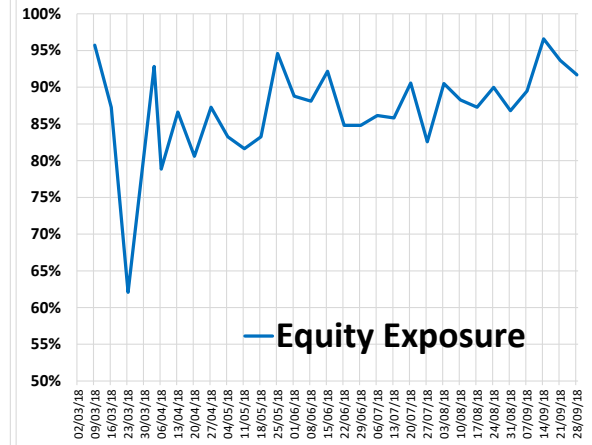
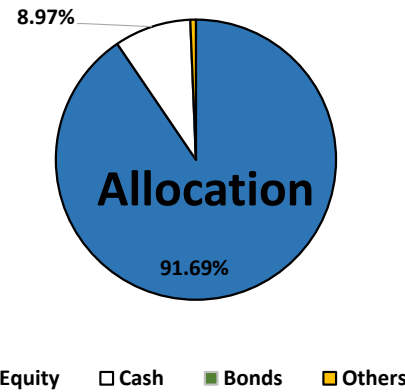
Au-delà des questions commerciales, La Réserve fédérale américaine a annoncé sans surprise le relèvement d'un quart de point de son principal taux d'intérêt et laissé pratiquement inchangées ses prévisions en matière d'évolution de sa politique monétaire, face à une croissance économique soutenue et à un chômage historiquement bas.

Il s'agit de la troisième hausse de taux décidée par la Fed depuis le début de l'année et de la septième sur les huit derniers trimestres.

A contrario, en Europe, le risque de dérapage budgétaire de l'Italie a stoppé net le mouvement ascendant des indices européens entrepris ces dernières séances. En effet, Giovanni Tria (ministre de l'économie) administre une douche froide en présentant un déficit de 2,4% du PIB alors qu'il était attendu en-deçà des 2%.

Au cours de ce mois, notre modèle a pris ses gains sur Adidas et Amazon réalisant des performances respectives de 8,4% et 14,9%. Nous avons également enregistré une perte de 7,2% sur Expedia.

Sur nos titres en portefeuilles, au rayon des satisfactions, nous sommes toujours positionnés sur Activision Blizzard et Illumina sur lesquels, nous réalisons des plus-values latentes respectives de 16,5% et 10%. Au rayon des déceptions, nous enregistrons une moins-value latente sur STM de 12%.



(*) 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