

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	26/07/2019
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	9 622.40

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	0.28%
Year to Date	6.00%
Since Inception (02/03/2018)	-3.78%

Allocation	%AUM
Equity	60.91%
Cash & Short Term Deposit	24.43%
OECD Treasury Bills & Bonds	13.58%
Others	1.08%
----- Equity Hedging -----	
	-8.24%

Currency Exposure	%AUM
EUR	34.18%
GBP	0.00%
USD	65.82%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-60.90%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.95%
Worst DrawDown since Inception	-14.97%

Top 10 Holdings	%AUM
EXXON MOBIL CORP	4.26%
SOCIETE GENERALE SA	3.67%
AMERICAN TOWER CORP	2.89%
DANAHER CORP	2.84%
HOME DEPOT INC	2.74%
ENDESA SA	2.70%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.68%
WOLTERS KLUWER	2.61%
AUTOZONE INC	2.56%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.55%

Management Comments

Durant ce mois de Juillet, l'attention des investisseurs s'est portée sur les différents scénarios envisagés suite aux décisions des banques centrales européenne et américaine.

La semaine dernière Mario Draghi a tenté de calmer l'euphorie des marchés en laissant planer l'éventualité d'une action d'amp leur moins importante qu'espérée, justifiant d'une économie en zone euro avec un risque faible de récession. Cette semaine devrait être suspendue à la réunion de la Réserve fédérale.

Toutefois, bien qu'une baisse des taux de 25 Bps de la Fed semble actée par les marchés, Jérôme Powell pourrait lui aussi, lors de son discours se montrer moins conciliant à l'avenir, ne trouvant pas ou plus les arguments suffisants afin de pouvoir justifier une action de taille conséquente dans la modification des taux. Vendredi, le PIB US est ressorti à 2,1% contre 1,8% attendu. Par ailleurs, près de 50% des entreprises ont publié leurs résultats trimestriels en cette fin de mois de juillet et dans l'ensemble, ils sont plutôt bien accueillis même s'ils sont globalement en baisse par rapport à la même période de 2018.

Parmi les autres temps forts de cette fin de mois, figure la reprise des pourparlers commerciaux entre Pékin et Washington to ujours susceptibles de réserver son lot de surprises.

Dans ce contexte qui privilégie la prudence, nous avons tout de même réalisé une performance positive sur le mois. Notre modèle a adapté son exposition aux différents secteurs en fonction des opportunités de marchés. Ainsi, au rayon des satisfactions, nous réalisons par exemple, une plus-value latente de plus de 9% sur Lam Research que nous avons acheté au début du mois. Du coté des déceptions, nous étions toujours positionnés sur Kering lors de la publication de ses résultats qui a vu le titre perdre 7% et de ce fait nous réalisons cette fois-ci, une moins-value latente de près de 9%.

Les indices qui évoluent sur les plus hauts de l'année semblent avoir besoin de plus de certitudes pour reprendre leur progression et les prochaines échéances seront déterminantes. La fin d'année dernière est encore bien présente dans les esprits. Notre modèle préconise aujourd'hui une exposition aux marchés actions qui n'excède pas 60%.

(*) 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

The data used to produce this document come from internal sources at RCube Asset Management and Bloomberg.

Quantitative data provided in this document are adjusted and restated in accordance with RCube Asset Management's methods and may therefore differ from those available from other sources. The list of the main lines of the portfolio is given for information only and is not intended to be exhaustive.

RCube - Predia Long Equity - VL Part C vs Benchmark

