

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	26/07/2019
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	9 622.40

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	0.28%
Depuis le Début de l'Année	6.00%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-3.78%

Allocation	%ASG
Actions	60.91%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	24.43%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	13.58%
Autres	1.08%
----- Couverture Actions -----	
	-8.24%

Exposition Devise	%ASG
EUR	34.18%
GBP	0.00%
USD	65.82%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-60.90%

Statistiques	
Volatilité (5 ans) (**)	8.95%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
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%

Commentaires de Gestion

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 toujours 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 côté 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 depuis la Dernière Valeur Liquidative validée du Mois Précédent (**) Volatilité du Benchmark avant la Date de Lancement du Fonds (02/03/2018)

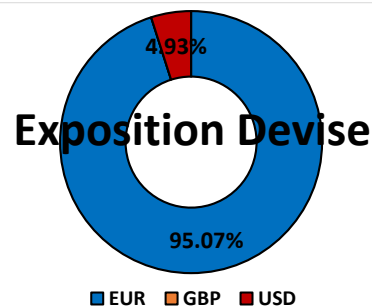
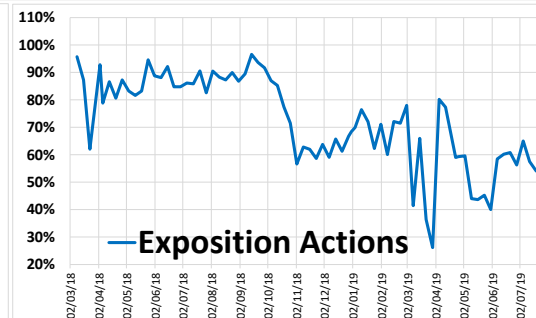
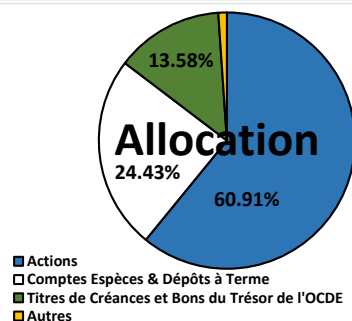
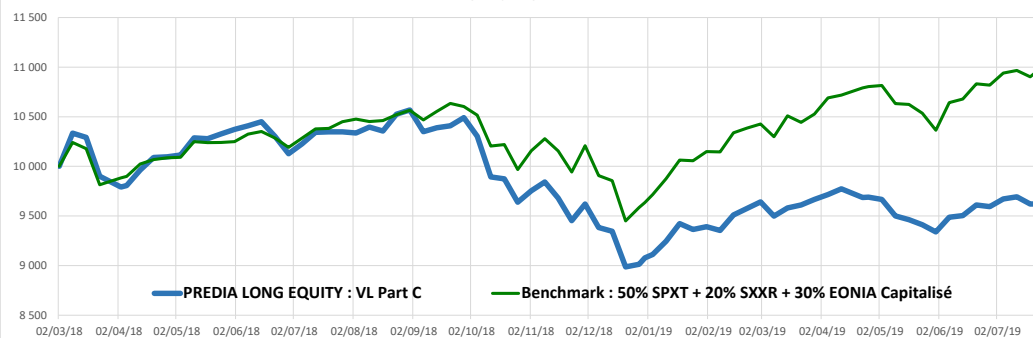
Ce Document est purement informatif et ne constitue en rien, ni ne doit être interprété comme, un conseil d'investissement, une incitation à acheter ou vendre un instrument financier ou toutes autres formes de sollicitations à effectuer des transactions financières

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 (DICI) disponible sur notre site www.rcube.co

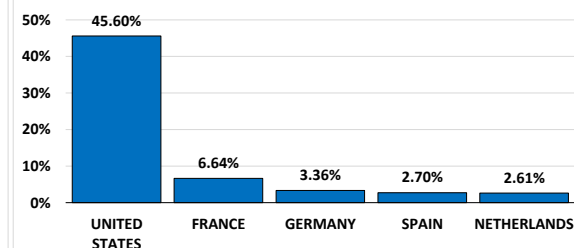
Les données utilisées pour la réalisation de ce document proviennent de sources internes à RCube Asset Management et de Bloomberg.

Les données quantitatives fournies dans ce document sont ajustées et retraitées selon les méthodes de RCube Asset Management et peuvent, par conséquent, différer de celles disponibles auprès d'autres sources. La liste des principales lignes du portefeuille est donnée à titre purement indicatif et n'a donc pas vocation à être exhaustive.

RCube - Predia Long Equity - VL Part C vs Benchmark



Allocation - Geo



Allocation - Secto

