

Elite Wealth Management – Compartiment ACTIONS

Rapport Mensuel – Actualisé au 31 Août 2018

Description

L'objectif de ce compartiment est de rechercher une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des actions (ou assimilés), cherchant à générer ainsi une surperformance par rapport à l'indice de référence (CPI +3%).

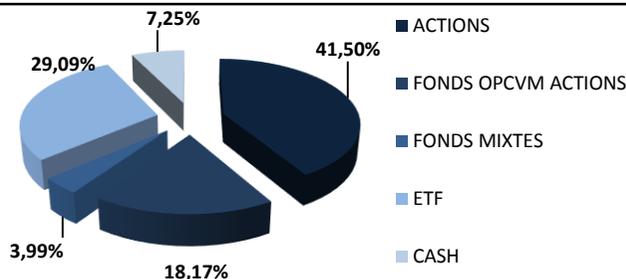
Le portefeuille est géré de manière active, et est constitué essentiellement d'actions liquides cotées sur les marchés réglementés.

Le compartiment va utiliser des techniques pour se couvrir contre les risques de baisse. Par contre aucun levier ne sera applicable dans ce compartiment.

Caractéristiques

| | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Devise de référence : | EURO |
| Date de lancement : | 16.10.2012 |
| Forme juridique : | Specialized Investment Fund |
| Parts de capitalisation : | 1 000 € au lancement |
| Calcul de VNI : | hebdomadaire , jeudi |
| Code ISIN : | LU0826539883 |
| VNI au 30.08.2018 : | 1 375.29 EUR |
| Performance 2018 : | + 3.25% |
| Performance 2017 : | + 9.65% |
| Performance 2016 : | - 0.88% |
| Performance 2015 : | + 7.13% |
| Performance depuis lancement : | + 37.53% |

Allocation du fonds

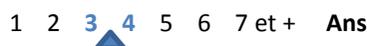


Echelle de risque

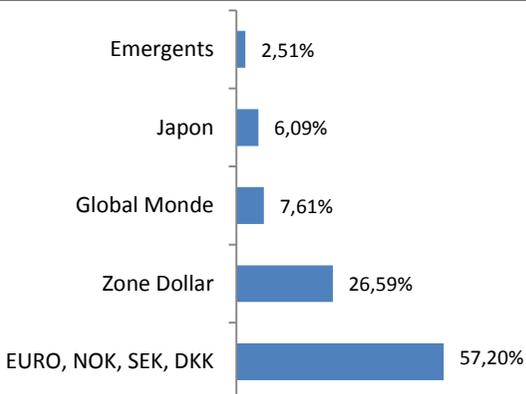


La classe de risque est indicative et se base sur une échelle allant de 0 (risque le moins élevé) à 6 (risque le plus élevé), elle tient compte en particulier de la volatilité des sous-jacents et du risque de perte.

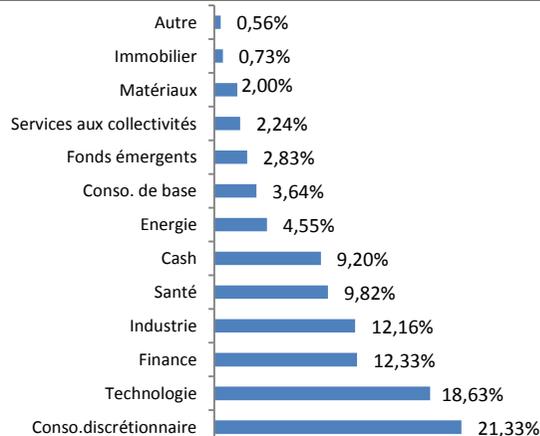
Horizon d'investissement



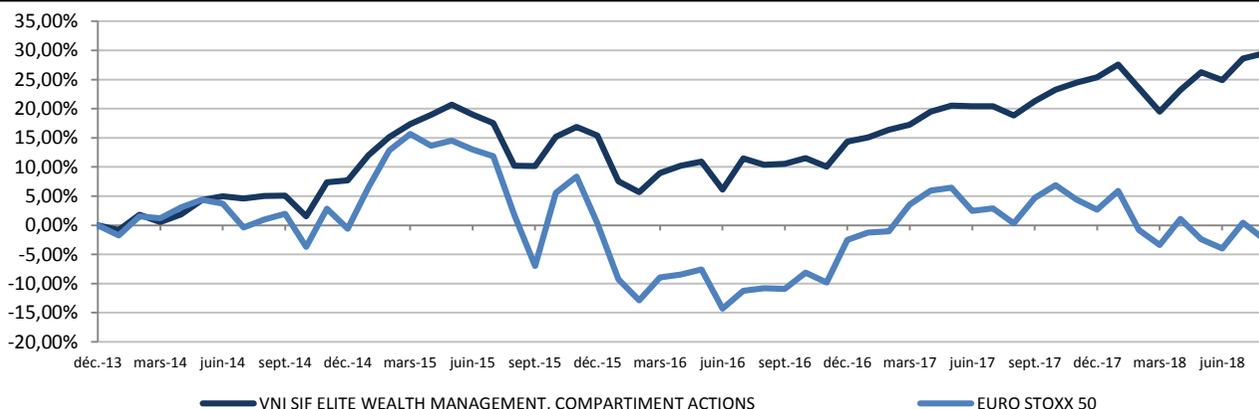
Allocation géographique



Allocation sectorielle



Performance du portefeuille du 31/12/2013 au 31/08/2018



Graphique : performances nettes.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Les frais de gestion du fonds sont inclus dans la performance et reflétés dans la VNI.

Elite Wealth Management – Compartiment ACTIONS

Rapport Mensuel – Actualisé au 31 Août 2018

Contexte économique au 30/06/2018

Le 1^{er} semestre avait commencé dans l'euphorie et s'est terminé dans le doute. Aucune grande classe d'actifs n'a réalisé de performance exceptionnelle, mis à part le Nasdaq (+12% en Euro) tiré par les valeurs technologiques. Le S&P 500 a progressé de 4.8% en Euro et en Europe, seul le CAC 40 a réussi à terminer le semestre en territoire positif (+0.2%). L'Euro Stoxx 50 a perdu 3.1%, pénalisé par la forte baisse du secteur bancaire (-18%), et le Dax 4.73% pénalisé par les valeurs exportatrices et notamment le secteur automobile dans un contexte de tensions commerciales accrues avec les USA. Les actions émergentes ont été les plus pénalisées, avec un recul de plus de 7%, affectées d'une part par les craintes d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, et d'autre part par la remontée des taux américains et la hausse du dollar. En Chine, la bourse de Shanghai a notamment chuté de plus de 20% depuis ses plus hauts et l'Ibovespa brésilien de 16.8% en Euro.

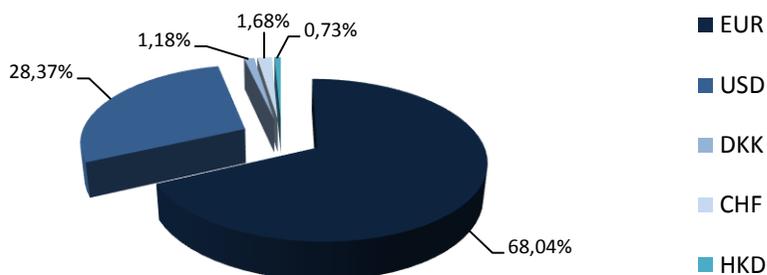
Pourtant, les profits des entreprises restent solides et les valorisations sont moins sous pression, dans un contexte où les analystes revoient encore à la hausse leurs prévisions annuelles de bénéfices, ce qui est encourageant. Il est prévu une augmentation de 7 à 8% des résultats en Europe et de 21% aux Etats-Unis, le marché directeur des bourses mondiales, qui profite de la baisse des impôts décidée par Donald Trump.

Cependant, les risques politiques et géopolitiques augmentent. En Europe, la situation en Italie et en Allemagne a été au centre des attentions. Le processus de nomination du gouvernement italien a provoqué de fortes tensions sur les marchés obligataires européens et sur la devise unique. En Allemagne, les tensions fortes au sein de la coalition de Merkel, notamment sur les réfugiés ont fait craindre un éclatement de cette dernière. Sans parler du Brexit ou du risque de guerre commerciale entre les Etats-Unis et le reste du monde.

Au cours du mois de juin, les banques centrales ont été actives. La Fed a relevé ses taux d'intérêt d'un quart de point dans la fourchette 1.75%/2% et signalé que 2 autres hausses sont probables en 2018 dans un contexte de croissance accélérée et de création rapide d'emplois. La BCE devrait arrêter son programme de rachat de dettes à la fin de cette année. En revanche, elle repousse à la fin de l'été 2019, au plus tôt, tout relèvement des taux directeurs, en tout cas « aussi longtemps que nécessaire ». La Banque du Japon a reconnu la faiblesse de l'inflation, qui plafonne entre 0.5 et 1% dans l'archipel, et a donc reconduit ses mesures d'assouplissement monétaire.

Nous sommes raisonnablement prudents à l'approche de l'été, même si les fondamentaux restent favorables. Nous attendons la publication des résultats semestriels des entreprises et les publications de PIB du 2nd trimestre dans un environnement de taux qui devrait rester conciliant, en particulier dans la zone euro.

Exposition nette par devise



Principales positions « Actions »

| Nom | Zone géographique | % |
|--------------|-------------------|-------|
| LVMH | Europe | 2.35% |
| VIVENDI | Europe | 2.23% |
| UNITEDHEALTH | Etats-Unis | 1.83% |
| MICROSOFT | Etats-Unis | 1.80% |
| EVOTEC | Europe | 1.79% |
| VINCI | Europe | 1.59% |
| PAYPAL | Etats-Unis | 1.57% |
| WALT DISNEY | Etats-Unis | 1.51% |
| VISA | Etats-Unis | 1.51% |
| SALESFORCE | Etats-Unis | 1.37% |

Principales positions « Fonds »

| Nom | Zone géographique | % |
|---------------------------|-------------------|-------|
| SPDR S&P 500 | Zone dollar | 9.53% |
| LYXOR CAC 40 | Europe | 8.62% |
| LFPARTNERS SERENITY | Global Monde | 3.99% |
| ISHARES MSCI JAPAN | Japon | 3.69% |
| VARENNE VALEUR | Global Monde | 3.62% |
| RAYMOND JAMES MICROCAPS | Europe | 3.59% |
| MAINFIRST TOP EUROP IDEAS | Europe | 3.50% |
| ISHARES EURO STOXX 50 | Europe | 3.46% |
| FAST EMERGING MARKETS | Global Emergents | 2.51% |
| AMUNDI TOPIX EUR HEDGED | Japon | 2.40% |