

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	31/05/2019
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	9 339.02

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	-3.63%
Depuis le Début de l'Année	2.88%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-6.61%

Allocation	%ASG
Actions	61.19%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	22.97%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	14.29%
Autres	1.56%
----- Couverture Actions -----	
	-21.13%

Exposition Devise	%ASG
EUR	32.38%
GBP	0.00%
USD	67.62%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-60.43%

Statistiques	
Volatilité (5 ans) (**)	8.98%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
KERING	4.48%
MASTERCARD INC - A	4.46%
NEWMONT GOLDCORP CORP	4.40%
SAFRAN SA	4.36%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.26%
EXXON MOBIL CORP	4.07%
DANAHER CORP	3.65%
ADOBE SYSTEMS INC	3.12%
AMAZON.COM INC	2.30%
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	2.25%

Commentaires de Gestion



Le mois de mai 2019 a été marqué par une sévère correction des marchés actions, lesquels enregistrent leurs plus mauvaises performances mensuelles depuis la lourde débâcle enregistrée au quatrième trimestre 2018.

On peut affirmer, sans l'ombre d'un doute, que le durcissement de la guerre commerciale a été le facteur déterminant pour les marchés. Alors que tout le monde s'attendait à un accord commercial entre la Chine et les Etats Unis à l'occasion du G20 à Osaka, personne ne semble plus l'anticiper désormais. Pékin paraît bien décidé à ne pas se laisser faire et s'apprête à communiquer une liste d'entreprises américaines qui ne pourront plus commercer avec des sociétés chinoises. Par ailleurs, Donald Trump a décidé d'étendre cette guerre et de la mener sur plusieurs fronts avec la mise en place de sanctions douanières à l'encontre du Mexique si le gouvernement n'enraye pas le flux de migrants.

Par ailleurs, la politique revient aussi sur le devant de la scène avec le bras de fer qui oppose Rome à Bruxelles sur le budget italien alors que Bruxelles envisage des sanctions disciplinaires contre le pays. N'oublions pas également que T. May va officiellement démissionner le 7 juin prochain.

Dans ce contexte nous avons relativement bien résisté (par rapport aux indices) à la baisse des marchés, parce que comme indiqué dans notre précédente lettre de gestion, notre modèle a réduit son exposition sur les marchés actions et a privilégié les valeurs défensives ou refuges. Nous sommes par exemple positionnés depuis la fin du mois d'avril sur le titre Newmont Mining, sur lequel nous réalisons une plus-value latente de 5,08%. A l'inverse, du côté des déceptions, nous réalisons une moins-value latente de 11% sur Kering.

L'horizon boursier est désormais plus compliqué et le risque de mouvements violents s'accroît ce qui pourrait inciter les investisseurs à la prudence. Toutefois, cette forte correction du mois de mai a aussi créé des opportunités d'achats que notre modèle pourrait saisir.

(*) 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

