

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	30/08/2019
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	9 401.53

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	-2.30%
Depuis le Début de l'Année	3.57%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-5.98%

Allocation	%ASG
Actions	27.53%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	27.95%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	43.66%
Autres	0.87%
----- Couverture Actions -----	
	-8.26%

Exposition Devise	%ASG
EUR	34.13%
GBP	0.00%
USD	65.87%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-62.07%

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

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
DANAHER CORP	2.94%
ALLIANZ SE-REG	2.30%
WOLTERS KLUWER	2.03%
KERING	1.93%
ATOS SE	1.46%
MASTERCARD INC - A	1.45%
AMERICAN TOWER CORP	1.44%
ORACLE CORP	1.36%
UNICREDIT SPA	0.91%
HOME DEPOT INC	0.59%

Commentaires de Gestion



Les marchés ont été particulièrement chahutés durant le mois d'août. Une fois de plus, le conflit commercial qui oppose les Etats-Unis et la Chine a fait rage. L'instauration de nouveaux droits de douanes de la part des Etats-Unis sur les produits importés de Chine et en conséquence la réplique de Pékin ont influencé fortement la tendance des marchés, agitant le spectre d'une récession avec comme point de départ l'inversion de la courbe des taux.

Par ailleurs, un nouveau conflit, et non des moindres, a fait également son apparition opposant cette fois-ci, la Réserve Fédérale par l'intermédiaire de son président Jérôme Powell et Donald Trump. Les appels répétés du président américain à accélérer la baisse des taux, allant même jusqu'à qualifier le président de la Fed, « d'ennemi », se heurtent au refus de ce dernier qui estime que l'économie US se trouve dans une situation "favorable" et que la Réserve Fédérale agira de manière "appropriée" pour assurer la poursuite de l'expansion économique en cours.

Les marchés financiers anticipent pour l'instant une poursuite de l'assouplissement monétaire à l'issue de chacune des trois dernières réunions de politique monétaire de l'année mais plusieurs responsables de la Fed ont exprimé leurs doutes sur l'opportunité d'un tel cycle de baisse.

Les marchés actions sont repartis de l'avant la dernière semaine du mois avec l'annonce de la reprise des négociations entre les Etats-Unis et la Chine, cette dernière ayant émis le souhait de résoudre ce conflit dans le calme. Toutefois, l'espoir reste fragile et les inquiétudes concernant l'impact des tensions commerciales sur l'économie et les bénéfices des entreprises sont loin d'avoir disparu.

Dans ce contexte d'un mois d'août très incertain marqué par une grande volatilité et peu de liquidités sur les marchés, notre modèle a privilégié la prudence et a su s'adapter sans délai, dès les premiers jours d'août, réduisant notre exposition aux actions à 25% maximum. Ainsi, nous avons été moins affectés par les journées à fortes variations des indices. Le climat général demeure très tendu et la conclusion reste la même que le mois précédent : les indices ont besoin de certitudes accrues pour reprendre leur progression et par conséquent, les prochaines échéances seront déterminantes. La fin d'année 2018 est encore bien présente dans les esprits.

(*) 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.com

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.

