

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	27/09/2019
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	9 397.20

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	-0.05%
Depuis le Début de l'Année	3.52%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-6.03%

Allocation	%ASG
Actions	32.51%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	22.31%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	44.49%
Autres	0.68%
----- Couverture Actions -----	
	-8.53%

Exposition Devise	%ASG
EUR	33.32%
GBP	0.00%
USD	66.68%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-63.35%

Statistiques	
Volatilité (5 ans) (**)	8.92%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
KERING	2.06%
MICROSOFT CORP	1.94%
AMERICAN TOWER CORP	1.40%
ADIDAS AG	1.17%
TELEPERFORMANCE	1.07%
CAPGEMINI SE	1.07%
KONINKLIJKE DSM NV	1.06%
MTU AERO ENGINES AG	1.05%
LEGRAND SA	1.03%
SANOFI	1.02%



Commentaires de Gestion

Les indices ont terminé le trimestre sur une note positive. L'actualité durant ce mois de septembre a été encore une fois marquée principalement par le différend commercial qui oppose les Etats Unis et la Chine et comme à son habitude la maison blanche continue de souffler le chaud et le froid et d'alimenter la volatilité des indices. Toutefois, l'optimisme semble jouer l'apaisement et Mike Pompeo déclare lors d'une visite en Arabie Saoudite qu'il souhaite 'une solution pacifique' avec l'Iran (frappé cependant par des nouvelles sanctions bancaires).

Par ailleurs, des nouvelles tensions dans le golfe entre les Etats Unis et l'Iran sont apparues suite à l'attaque de sites pétroliers qui ont fait flamber le pétrole. Les Etats Unis semblent jouer l'apaisement et Mike Pompeo déclare lors d'une visite en Arabie Saoudite qu'il souhaite 'une solution pacifique' avec l'Iran (frappé cependant par des nouvelles sanctions bancaires).

Toutefois, la prudence reste de mise. Wall Street va peut-être descendre de son nuage et méditer sur les commentaires prudents de 2 membres de la FED (Eric Rosengren et Richard Clarida) qui estiment que beaucoup a déjà été fait pour soutenir la croissance cet été - avec 2 baisses de taux qui ne s'imposaient pas - et que cela soutient surtout la hausse des actifs financiers et immobiliers.

Autre motif d'inquiétude - mais totalement occulté, l'intervention de la FED sur le 'repo', via des prises en pension (mécanisme très proche du 'QE') qui est jugée comme étant 'technique' et relevant des missions basiques de la banque centrale mais tout le monde n'est pas de cet avis car plusieurs jours d'injections massive, c'est sans précédent depuis 10 ans.

Côté chiffres également, le 'PMI' de Chicago a chuté de 50,4 vers 47,1, un score très éloigné des 50 anticipés par le consensus us...

Autant d'éléments qui font que le climat général demeure très tendu et les issues incertaines. Dans ce contexte, notre modèle préconise une exposition aux marchés actions de l'ordre de 25%.

(*) 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.

