

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	29/11/2019
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	9 478.24

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	1.10%
Year to Date	4.41%
Since Inception (02/03/2018)	-5.22%

Allocation	%AUM
Equity	53.12%
Cash & Short Term Deposit	17.90%
OECD Treasury Bills & Bonds	28.30%
Others	0.68%
----- Equity Hedging -----	
	-4.43%

Currency Exposure	%AUM
EUR	27.96%
GBP	0.00%
USD	72.04%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-70.82%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.72%
Worst DrawDown since Inception	-14.97%

Top 10 Holdings	%AUM
ATOS SE	1.62%
TELEPERFORMANCE	1.62%
INTUITIVE SURGICAL INC	1.55%
BAXTER INTERNATIONAL INC	1.55%
ILLUMINA INC	1.54%
FACEBOOK INC-A	1.53%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.53%
JPMORGAN CHASE & CO	1.51%
CAPGEMINI SE	1.49%
ELECTRONIC ARTS INC	1.49%



Management Comments

Au cours de ce mois de novembre, les marchés ont une nouvelle fois oscillé au gré des évolutions du conflit commercial qui oppose les Etats unis et la Chine.

Bien que l'issue de ce conflit reste incertaine tant le nombre de rebondissements et de surprises a été important, il semble que les investisseurs misent sur un accord commercial partiel à court terme entre Washington et Pékin.

Autant du côté américain que chinois, on exprime le même souhait de conclure un accord commercial. Toutefois, des tensions persistent. En effet, la Chine a par exemple annoncé qu'elle allait sanctionner des ONG américaines en réponse au soutien de Washington envers la démocratie à Hong Kong. Une décision susceptible de compromettre un accord. L'entrée en vigueur ou non de la prochaine série de tarifs de l'administration Trump, prévue pour le 15 décembre sera donc déterminante.

Par ailleurs, Jérôme Powell s'est montré optimiste à l'égard de l'économie américaine ce qui l'a conduit à réaffirmer que la Fed avait fini de modifier ses taux pour le moment.

Sur le mois de novembre, nous avons enregistré une performance positive de 1,1%.

Les marchés au cours de ce dernier mois de l'année devront à l'évidence continuer d'évoluer en conciliant les mêmes paramètres, à savoir, optimisme, incertitude et tension.

Dans ce contexte, notre modèle préconise une exposition aux marchés actions autour de 50%, ce qui reste encore relativement prudent.

(*) Performance since the last validated NAV of the previous month

(**) Volatility of the Benchmark before Inception Date (02/03/2018)

This document is provided for information only and does not constitute, and should not be construed as, investment advice or a recommendation to buy, sell, or otherwise transact in any investment including any products or services or an invitation, offer or solicitation to engage in any investment activity.

Past performance is not a reliable indicator of future returns. Performance is calculated net of management fees. The capital in these funds is not guaranteed. Before investing, please consult the Key Investor Information Document (KIID) which is available on our site www.rcube.com

The data used to produce this document come from internal sources at RCube Asset Management and Bloomberg.

Quantitative data provided in this document are adjusted and restated in accordance with RCube Asset Management's methods and may therefore differ from those available from other sources. The list of the main lines of the portfolio is given for information only and is not intended to be exhaustive.

