

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>29/11/2019</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>9 478.24</b>

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	<b>1.10%</b>
Depuis le Début de l'Année	<b>4.41%</b>
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	<b>-5.22%</b>

Allocation	%ASG
Actions	53.12%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	17.90%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	28.30%
Autres	0.68%
----- Couverture Actions -----	
	-4.43%

Exposition Devise	%ASG
EUR	27.96%
GBP	0.00%
USD	72.04%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-70.82%

Statistiques	
Volatilité (5 ans) (**)	8.72%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
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%



### Commentaires de Gestion

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 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](http://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.

