

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	31/12/2019
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	9 516.82

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

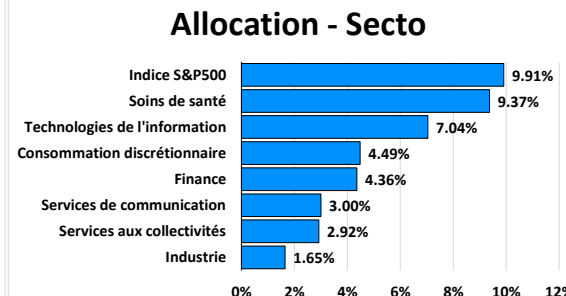
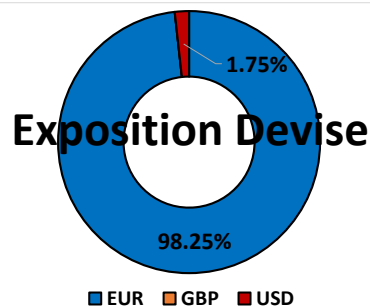
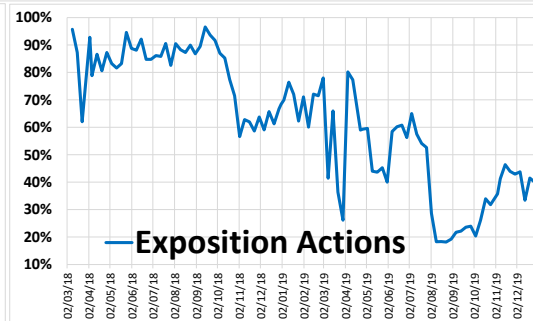
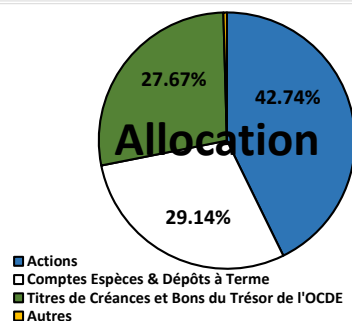
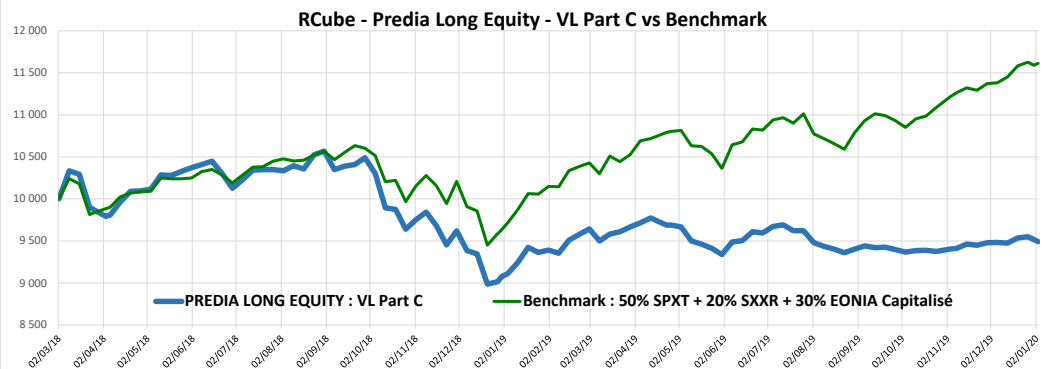
Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	0.41%
Depuis le Début de l'Année	4.84%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-4.83%

Allocation	%ASG
Actions	42.74%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	29.14%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	27.67%
Autres	0.44%
----- Couverture Actions -----	
	-4.48%

Exposition Devise	%ASG
EUR	27.86%
GBP	0.00%
USD	72.14%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-70.39%

Statistiques	
Volatilité (5 ans (**))	8.55%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
TELEPERFORMANCE	1.65%
NVIDIA CORP	1.64%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.58%
JPMORGAN CHASE & CO	1.56%
ELECTRONIC ARTS INC	1.56%
KERING	1.55%
EUROFINS SCIENTIFIC	1.54%
CAPGEMINI SE	1.50%
ADIDAS AG	1.49%
AMADEUS IT GROUP SA	1.47%



Commentaires de Gestion



Les qualificatifs ne manqueront pas pour caractériser le millésime boursier 2019 avec des indices boursiers qui terminent au sommet de leur trajectoire. L'annonce d'un accord préliminaire entre Pékin et Washington et la victoire des conservateurs aux élections britanniques ont permis d'entretenir l'appétit pour le risque des opérateurs, ces dernières semaines. L'horizon semble désormais s'éclaircir sur tous les fronts alors que les principales sources d'incertitudes qui empoisonnaient depuis des mois l'économie mondiale ont a priori trouvé une réponse. Le chemin est encore long mais ces deux événements marquent une avancée décisive.

Toutefois, cette année 2019 n'a pas été un long fleuve tranquille. Elle a été le théâtre de nombreuses sources de turbulences avec des variations très fortes dues principalement au gré des évolutions du conflit commercial qui oppose les Etats Unis et la Chine. En réalité, ce conflit a rythmé les marchés financiers depuis son instauration il y a 19 mois.

Intéressons-nous par exemple aux mouvements de l'Euro stoxx50 sur l'année 2019 pour bien comprendre les différences de performances...

Après avoir perdu près de 13% sur le dernier trimestre 2018, l'Euro stoxx 50 a gagné quasiment 18% sur les quatre premiers mois de l'année 2019. Puis, en mai, l'indice va chuter subitement de 7% avant de reprendre 7% le mois suivant. Sur les 15 premiers jours du mois d'août, l'indice va perdre 7% puis va de nouveau reprendre 9% sur un mois et demi. Il va connaître une dernière forte baisse de plus de 4% sur les 4 premiers jours d'octobre avant d'entamer un rallye haussier dans lequel il va gagner encore près de 10% pour inscrire une remarquable performance annuelle.

De telles variations annuelles sur un indice comme l'Euro stoxx50, c'est tout simplement exceptionnel. Nous aurions tout aussi bien pu considérer le S&P500 pour illustrer notre exemple.

Qu'en est-il de la performance de notre fonds ?

Nous avons réalisé une performance de 4.84% (Part C) sur 2019.

Notre modèle est géré par des algorithmes dotés d'Intelligence Artificielle qui vont optimiser le choix d'investissement et la prise de décision. En effet, un premier algorithme va procéder à la sélection de titres et le second va gérer le niveau d'exposition.

Durant cette année 2019, les choix des titres sur lesquels nous avons investi ont été très pertinents puisque nous avons réalisé 66% d'opérations gagnantes (acheté-vendu). Toutefois, nous avons été très souvent sous investis durant l'année 2019. En effet, l'algorithme qui gère notre niveau d'exposition aux marchés actions et donc le risque, fonctionnait sur des niveaux de volatilité atypique pour déterminer un niveau d'exposition. Compte tenu des fortes variations de l'indice en 2019, il est aisé de comprendre pourquoi nous sommes restés sous investis, ce qui explique aussi notre performance par rapport à celle de l'indice.

Ainsi, nous avons dans le cadre de notre R&D, amélioré notre modèle pour qu'il sache encore mieux s'adapter aux différentes configurations de marché.

L'algorithme fonctionne désormais comme « une machine d'état » gérant le niveau d'exposition dans le temps, en tenant compte de la fréquence des répétitions des séquences passées.

Je vous présente mes meilleurs vœux pour cette nouvelle année et vous remercie encore de la confiance que vous nous accordez.

(*) 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.

