

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	31/01/2020
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	9 443.16

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	-0.77%
Year to Date	-0.77%
Since Inception (02/03/2018)	-5.57%

Allocation	%AUM
Equity	66.77%
Cash & Short Term Deposit	18.43%
OECD Treasury Bills & Bonds	14.10%
Others	0.70%
----- Equity Hedging -----	
	0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	27.48%
GBP	0.00%
USD	72.52%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-70.71%

Statistics	
Volatility (5 Years) (**)	8.53%
Worst DrawDown since Inception	-14.97%

Top 10 Holdings	%AUM
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	3.70%
CARMAX INC	3.66%
HERMES INTERNATIONAL	3.61%
AIRBUS SE	3.60%
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	3.60%
ATOS SE	3.49%
MICRON TECHNOLOGY INC	3.34%
PAYPAL HOLDINGS INC	2.86%
ADIDAS AG	2.80%
MICROSOFT CORP	2.80%



Management Comments

Durant ce mois de janvier 2020, l'attention des investisseurs auraient dû être focaliser sur l'accord commercial sino-américain qui marque la première étape de la fin d'un conflit qui oppose les Etats unis et la Chine depuis près de vingt mois. Toutefois, une nouvelle inconnue s'est immiscée dans l'équation de 2020. En effet, les marchés se sont polarisés sur la propagation mondiale d'un virus en provenance de Chine qui a contaminé à ce jour près de 16000 personnes et causé environ 360 décès. L'impact sur l'économie reste patent car la possibilité que la Chine soit à moitié fermée aux affaires pendant une période prolongée ne livrerait évidemment pas un bon signal au niveau économique.

Le freinage de l'activité économique d'un pays qui représente 1/6ème du PIB mondial et un tiers des investissements planétaires aura forcément un impact sur la croissance mondiale en cas de prolongement de l'épidémie.

Dans ce climat troublant, les publications de sociétés passent au second plan en dépit des très bons résultats des géants comme Apple, Microsoft ou Amazon.

Par ailleurs, les commentaires accommodants en provenance de la BCE et de la FED ainsi que les premières publications des enquêtes PMI de janvier envoient des messages plutôt rassurants aux marchés financiers.

Après un bon début d'année, tous les principaux indices terminent ce premier mois de l'année dans le rouge. L'Eurostoxx50 (idem pour le CAC40) affiche par exemple un recul de 2,87%. La volatilité a resurgi, à l'image du VIX qui revient sur des plus hauts depuis octobre.

En ce qui nous concerne, notre modèle a plutôt bien géré puisque nous terminons le mois en baisse de 0,77%. L'inquiétude rest est perceptible face à la poursuite de l'épidémie du coronavirus. L'impact économique sera bien entendu fonction de l'ampleur et de la durée de ce nouveau virus.

Dans ce contexte, notre modèle préconise une exposition aux marchés actions autour de 50%.

(*) 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.

