

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	31/01/2020
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	9 443.16

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	-0.77%
Depuis le Début de l'Année	-0.77%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-5.57%

Allocation	%ASG
Actions	66.77%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	18.43%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	14.10%
Autres	0.70%

----- Couverture Actions -----
0.00%

Exposition Devise	%ASG
EUR	27.48%
GBP	0.00%
USD	72.52%

----- Couverture Devise -----

GBP	0.00%
USD	-70.71%

Statistiques	
Volatilité (5 ans (**))	8.53%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-14.97%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
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%



Commentaires de Gestion

Durant ce mois de janvier 2020, l'attention des investisseurs aurait 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 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.

