

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	28/02/2020
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	8 918.65

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	-5.55%
Year to Date	-6.29%
Since Inception (02/03/2018)	-10.81%

Allocation	%AUM
Equity	63.87%
Cash & Short Term Deposit	20.36%
OECD Treasury Bills & Bonds	15.02%
Others	0.75%
----- Equity Hedging -----	
	-4.44%

Currency Exposure	%AUM
EUR	25.34%
GBP	0.00%
USD	74.66%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-74.69%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	9.30%
Worst DrawDown since Inception	-15.61%

Top 10 Holdings	%AUM
AIRBUS SE	3.09%
PAYPAL HOLDINGS INC	2.89%
EUROFINS SCIENTIFIC	2.81%
ATOS SE	2.64%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2.59%
CREDIT AGRICOLE SA	2.52%
ALPHABET INC-CL A	2.50%
ADOBE SYSTEMS INC	2.45%
FACEBOOK INC-A	2.45%
LAM RESEARCH CORP	2.44%

Management Comments



Ce mois de février marquera un virage complet qui, en l'espace d'une semaine, fera basculer l'optimisme inébranlable des investisseurs du début de l'année à un pessimisme déclaré.

En effet, les places financières viennent de connaître leur pire semaine depuis fin 2008 affolées par la nette propagation du coronavirus à travers le monde et ses répercussions économiques à venir à l'échelle mondiale. L'aversion au risque a donc très nettement ressurgi, à l'image du VIX qui a pris plus de 250% sur la semaine écoulée.

Pour les indices, c'est l'hécatombe, quelle que soit la zone géographique évoquée. L'Eurostoxx50 décroche de 12,4% et le S&P500 de 11,5%.

Economiquement, les révisions baissières d'objectifs d'entreprise vont se poursuivre. Les anticipations de croissance vont être logiquement révisées à la baisse et les statistiques macroéconomiques seront mauvaises.

Toutefois, alors que la FED était restée plus ou moins muette, James Bullard s'est exprimé vendredi dernier pour expliquer que la crise du coronavirus semblait gérable sur le plan sanitaire tandis que sur le plan économique, les marchés surestiment peut-être les impacts négatifs. Comme à son habitude, la FED devrait jouer son rôle de « pompier » et les spécialistes parient désormais sur une baisse des taux de 50 points de base rapidement.

Dans ce contexte, notre modèle a plutôt bien géré. En effet, grâce à un taux d'exposition aux marchés actions préconisé de l'ordre de 60%, nous affichons certes une performance négative, mais la perte est bien inférieure à celles enregistrées par les principaux indices européens et américains.

L'inquiétude reste 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 ces circonstances, notre modèle préconise toujours une exposition réduite 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.

