

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>28/02/2020</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>8 918.65</b>

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	<b>-5.55%</b>
Depuis le Début de l'Année	<b>-6.29%</b>
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	<b>-10.81%</b>

Allocation	%ASG
Actions	63.87%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	20.44%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	15.02%
Autres	0.67%
----- Couverture Actions -----	
	-4.44%

Exposition Devise	%ASG
EUR	25.34%
GBP	0.00%
USD	74.66%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-74.69%

Statistiques	
Volatilité (5 ans (**))	9.30%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-15.61%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
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%

### Commentaires de Gestion



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 de 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 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.

