

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	27/03/2020
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	8 118.30

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	-8.97%
Year to Date	-14.70%
Since Inception (02/03/2018)	-18.82%

Allocation	%AUM
Equity	61.51%
Cash & Short Term Deposit	38.39%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	0.10%
----- Equity Hedging -----	
	0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	30.89%
GBP	0.00%
USD	69.11%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-71.52%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	10.48%
Worst DrawDown since Inception	-27.44%

Top 10 Holdings	%AUM
PAYPAL HOLDINGS INC	3.04%
L'OREAL	2.95%
HERMES INTERNATIONAL	2.63%
ALPHABET INC-CL A	2.52%
LAM RESEARCH CORP	2.44%
FACEBOOK INC-A	2.43%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2.29%
MERCADOLIBRE INC	2.26%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2.05%
ATOS SE	2.04%

Management Comments



Le mois de mars 2020 sera sans doute inscrit dans tous les livres d'histoires. Au moment où j'écris ces quelques lignes, la pandémie de coronavirus a fait près de 40K morts et plus de 800K cas d'infection ont été officiellement diagnostiqués dans le monde depuis son apparition en Chine, en décembre dernier. La situation actuelle, pourtant bien réelle est digne d'un scénario de science-fiction. L'économie mondiale a été placée sous « cloche » avec des mesures de confinement extrêmement strictes imposées pour empêcher la propagation du virus. Les places financières réalisent des performances chaotiques, enregistrant et anticipant les révisions baissières d'objectifs des entreprises, ainsi que les nombreuses publications de statistiques macroéconomiques qui reflètent les dégâts considérables d'une économie mondiale quasiment à l'arrêt.

En effet, des statistiques décevantes ont été publiées des deux côtés de l'Atlantique. En Europe, les indicateurs d'activité ont largement déçu, à l'image de l'indice PMI services ressorti à 28.4 en zone euro (consensus 40). L'indice PMI manufacturier ressorti à 44.8 demeure aussi largement sous la barre des 50. L'indice IFO du climat des affaires en Allemagne est quant à lui ressorti à 2.7 contre 7.4 attendus. Aux Etats-Unis, l'élément marquant a été l'envolée des inscriptions hebdomadaires au chômage à 3283K (contre 1648K anticipé et 282K la semaine passée).

Les mesures de soutien des gouvernements et des principales institutions à travers le monde et leurs montants stratosphériques ont permis aux marchés de stopper quelque peu leur hémorragie. Ainsi, durant cette dernière semaine du mois de mars, les places financières ont nettement repris de la hauteur, notamment grâce au plan de 2000 milliards de dollars adopté aux Etats-Unis.

Dans ce contexte inédit, notre modèle a plutôt bien géré. En effet, grâce à la réduction de notre niveau d'exposition aux marchés actions en début de crise, nous affichons certes une perte sur le mois de mars, mais celle-ci est bien inférieure à celles enregistrées par les principaux indices européens et américains.

L'inquiétude et les risques restent plus que jamais perceptibles face à la poursuite de l'épidémie du coronavirus. Le manque de visibilité des investisseurs se retrouvant face à une situation de crise inédite va mettre à l'épreuve les capacités de ces derniers à faire des choix rationnels.

Dans de telles circonstances et considérant les niveaux actuels des principaux indices, notre modèle préconise une exposition aux marchés actions autour de 60%.

(*) 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.

