

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	27/03/2020
VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)	8 118.30

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	-8.97%
Depuis le Début de l'Année	-14.70%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-18.82%

Allocation	%ASG
Actions	61.51%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	38.39%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	0.10%
----- Couverture Actions -----	
	0.00%

Exposition Devise	%ASG
EUR	30.89%
GBP	0.00%
USD	69.11%
----- Couverture Devise -----	
GBP	0.00%
USD	-71.52%

Statistiques	
Volatilité (5 ans (**))	10.48%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-27.44%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
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%

Commentaires de Gestion



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 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.rc

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.

