

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>28/08/2020</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE - Part C (EUR)</b>	<b>9 818.04</b>

Code ISIN : FR0013287612 | Identifiant BLOOMBERG : PRELEQC FP

Gérant : David SALA

Performance	%
Depuis le Début du Mois (*)	<b>3.16%</b>
Depuis le Début de l'Année	<b>3.17%</b>
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	<b>-1.82%</b>

Allocation	%ASG
Actions	76.54%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	22.93%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	0.54%

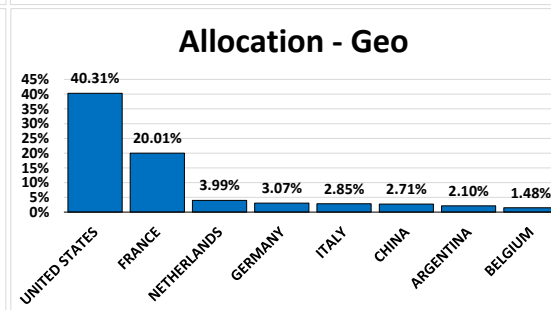
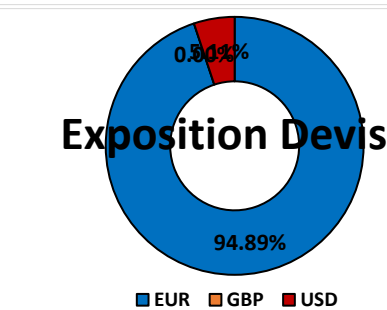
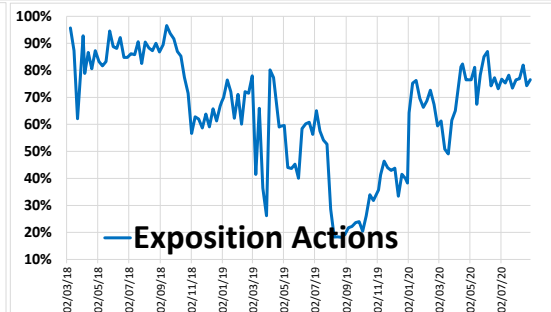
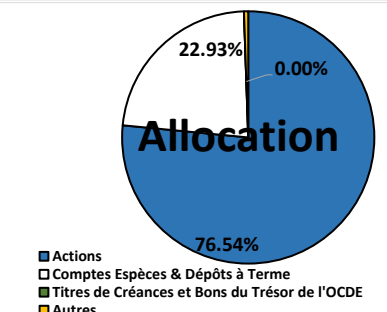
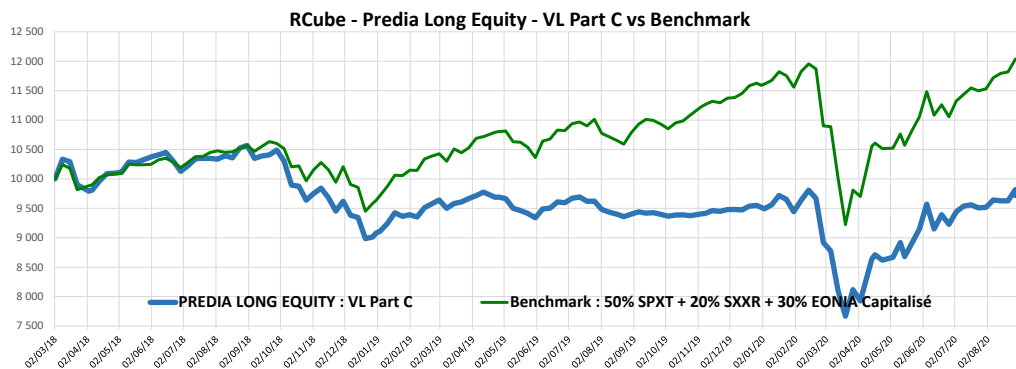
Couverture Actions ----- 0.00%

Exposition Devise	%ASG
EUR	33.79%
GBP	0.00%
USD	66.21%

Couverture Devise -----

Statistiques	
Volatilité (5 ans) (**)	11.73%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-27.44%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions	%ASG
MONCLER SPA	2.85%
TRAVELERS COS INC/THE	2.85%
MICROSOFT CORP	2.79%
MASTERCARD INC - A	2.78%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2.78%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2.77%
LEGRAND SA	2.75%
NETEASE INC-ADR	2.71%
CARMAX INC	2.71%
3M CO	2.71%



### Commentaires de Gestion



Au cours de ce mois d'août 2020, l'actualité économique, sanitaire et géopolitique s'est intensifiée mais rien ne semble affecter la trajectoire rectiligne des indices américains qui écartent encore le différentiel de performance avec les actions européennes.

Aux Etats-Unis, la FED a dévoilé sa nouvelle stratégie lors du symposium de Jackson Hole et se dit prête à utiliser l'ensemble de ses leviers d'action pour répondre à l'objectif de reprise même avec de l'inflation temporaire. Les taux vont donc probablement rester bas encore longtemps.

En Europe, nous avons eu droit à la publication des PIB de plusieurs économies européennes. Ils se situent tous à des plus bas historiques ce qui confirme l'entrée en récession du Vieux Continent. Ainsi, l'Allemagne s'enfonce de près de 10%, taux qui n'avait plus été vu depuis la seconde guerre mondiale. La France a également publié ses chiffres et fait office de mauvais élève en abandonnant près de 14%.

Les inquiétudes sur la croissance mondiale ou sur les risques sanitaires sont donc omniprésentes bien que les indices américains caracolent à la hausse, enregistrant au quotidien des records historiques.

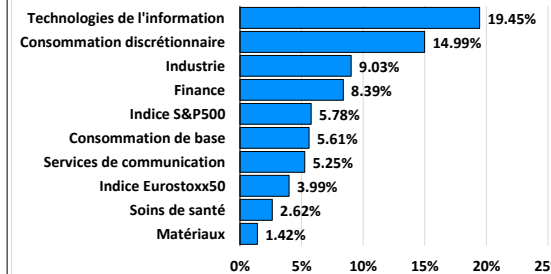
Cette embellie des actions US s'explique par les anticipations de redressement spectaculaire de la capacité bénéficiaire des entreprises, délivrant ainsi une prime de risque attractive.

Cet avantage pourrait durer tant que les taux proposés par les obligations sans risque resteront aussi bas, un scénario tout à fait plausible à l'analyse du dernier message de la Fed.

Nous réalisons une bonne performance sur le mois d'août, avec un gain de 3,26% (PART I), ce qui permet au fonds PREDIA LONG EQUITY d'inscrire une performance positive depuis le début de l'année de 3,5% (PART I).

Notre modèle préconise en ce moment une exposition aux marchés actions autour de 70%.

### Allocation - Secto



(\*) 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.