

Rcube AM - PREDIA	5/27/2022
	9,863.12

Code ISIN : FR0013287620

Gérant : David Sala

Performance

Depuis le Début du Mois (*)	-1.19%
Depuis le Début de l'Année	-15.65%
Depuis le Lancement du Fonds (02/03/2018)	-1.37%

Allocation

	%AUM
Actions	71.92%
Comptes Espèces & Dépôts à Terme	28.08%
Titres de Créances et Bons du Trésor de l'OCDE	0.00%
Autres	0.00%
----- Couverture Actions -----	
	0.00%

Exposition Devise

	%AUM
EUR	33.72%
USD	66.28%
----- Couverture Devise -----	
USD	-63.22%

Statistiques

Volatilité (5 ans (**))	12.36%
Pire Performance depuis le Lancement du Fonds	-26.86%

Les 10 Plus Importantes Positions sur Actions

	%AUM
ENI SPA	2.31%
APPLE INC	1.92%
AIR LIQUIDE SA	1.52%
AMGEN INC	1.51%
AEGON NV	1.47%
MARATHON PETROLEUM CORP	1.46%
EUROFINS SCIENTIFIC	1.45%
ASM INTERNATIONAL NV	1.44%
JOHNSON & JOHNSON	1.44%
STELLANTIS NV	1.44%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1.43%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.42%

Commentaire de Gestion



L'actualité de marché au cours de ce mois de mai n'a pas été très réjouissante. Elle est marquée par un environnement économique assez difficile avec une inflation très élevée qui obligent les banques centrales à durcir leur politique monétaire. Cette inflation est de plus alimentée par le conflit entre l'Ukraine et la Russie qui s'étème, sans oublier aussi les récents confinements en Chine qui perturbent les chaînes d'approvisionnement. Tous ces éléments viennent assombrir les perspectives au niveau de la croissance mondiale et accroître la probabilité d'une récession.

Depuis le début de l'année, les marchés mondiaux naviguent en pleine tempête avec la chute des Bourses et la flambée des matières premières.

Toutefois, lors de la dernière semaine du mois de mai, nous avons assisté à un fort rebond des marchés actions, suite aux derniers commentaires de la FED qui excluent pour le moment une remontée rapide des taux d'intérêts ainsi qu'une hausse brutale de 75 Bps. En effet, les derniers chiffres d'inflation publiés aux US laissent penser que celle-ci pourrait avoir atteint son point haut. (CPI +0,2% en mars). C'est la première baisse constatée depuis novembre. Il s'agit là d'une donnée encourageante.

Par ailleurs, des nouvelles rassurantes de la Chine concernant un retour à la normale de son activité économique sont venues soutenir les marchés en fin de mois : levée des confinements et prise de mesures exceptionnelles de soutien à l'économie (réduction des taxes pour l'achat d'une voiture, prolongation des prêts pour les consommateurs...).

Les forts reculs des places boursières en Europe et aux Etats unis peuvent désormais apparaître comme des « opportunités » pour profiter de niveaux d'entrées intéressants, d'autant plus que la Fed ou la BCE vont évidemment continuer à normaliser leurs politiques, mais désormais on semble voir un peu plus clair sur leur décision à court terme. Les marchés y verront peut-être un signal positif vers un peu moins d'incertitude et un peu plus de visibilité.

Dans ce contexte, notre modèle a rehaussé son niveau d'exposition en fin de semaine dernière à 75%. Nous avons réalisé une performance négative de -1,19% (Part I) sur le mois de mai.

(*) Performance depuis la Dernière Valeur Liquidative validée du Mois Précédent (**) Volatilité du Benchmark avant la Date de Lancement du Fonds

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

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.

RCUBE ASSET MANAGEMENT S.A.s au capital de 480 000 € | 9 Avenue Franklin Roosevelt | 75008 Paris | info@rcube.com | rcube.com | +33 1 42 21 94 55 | RCS Paris - SIREN 794 460 949 | Agrément AMF GP-13000027

