

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>25/10/2019</b>
<b>NET ASSET VALUE - Share C (EUR)</b>	<b>9 375.55</b>

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Performance	%
Month to Date (*)	-0.23%
Year to Date	3.28%
Since Inception (02/03/2018)	-6.24%

Allocation	%AUM
Equity	39.36%
Cash & Short Term Deposit	21.59%
OECD Treasury Bills & Bonds	38.56%
Others	0.49%
----- Equity Hedging -----	
	-7.52%

Currency Exposure	%AUM
EUR	37.52%
GBP	0.00%
USD	62.48%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-62.26%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	8.74%
Worst DrawDown since Inception	-14.97%

Top 10 Holdings	%AUM
AMERICAN TOWER CORP	1.37%
LEGRAND SA	1.36%
UNICREDIT SPA	1.35%
PROLOGIS INC	1.35%
SOCIETE GENERALE SA	1.34%
AUTODESK INC	1.33%
AIRBUS SE	1.32%
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.32%
TELEPERFORMANCE	1.32%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	1.31%



### Management Comments

Après un début de mois d'octobre « poussif », les indices ont finalement terminé dans le vert, portés par des nouvelles encourageantes sur le commerce et de bonnes publications de résultats qui l'emportent sur les incertitudes liées au Brexit.

Le dossier commercial, toujours au cœur de l'attention des investisseurs, a contribué de façon positive en cette fin de mois alors que les Etats unis et la Chine se sont rapprochés d'un accord sur certains aspects de leurs négociations commerciales selon le bureau du représentant américain du commerce.

Les investisseurs qui continuent de naviguer à travers les différents chapitres, se sont ce mois-ci, principalement concentrés sur les résultats des sociétés. Si la volatilité s'est calmée au niveau indiciel, elle n'épargne pas les sociétés qui ont le malheur de communiquer des chiffres en deçà des attentes. Il ne faut donc pas se tromper de dossiers car la moindre déception se paie cash.

Par ailleurs, les marchés ont bien digéré la dernière baisse des taux de la FED visant à soutenir l'économie et ont été rassurés par la perspective d'un statu quo pour la suite. L'optimisme semble vouloir l'emporter en cette fin d'année même si les marchés manquent encore de visibilité sur la question commerciale mais il est préférable de se positionner sur des certitudes.

Dans ce contexte, notre modèle préconise de rehausser progressivement notre exposition aux marchés actions autour de 40%, ce qui reste encore relativement prudent.

(\*) 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](http://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.

