

RCube AM - ILO 11	29/05/2020
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	90.34

ISIN Code : FR0013372059 | BLOOMBERG Code : ILOELEC FP

Portfolio Manager : David BAUER

Performance	%
Month to Date (*)	6.78%
Year to Date	-8.44%
Since Inception (08/02/2019)	-9.66%

Allocation	%AUM
Equity	74.50%
Cash & Short Term Deposit	25.04%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	0.45%
----- Equity Hedging -----	
	-10.24%

Currency Exposure	%AUM
EUR	100.00%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	12.51%
Worst DrawDown since Inception	-29.57%

Top 10 Holdings	%AUM
BIOMERIEUX	6.21%
WOLTERS KLUWER	5.48%
EURONEXT NV	4.89%
ASM INTERNATIONAL NV	4.57%
TELEPERFORMANCE	4.19%
EDENRED	4.11%
CELLNEX TELECOM SA	3.90%
WORLDLINE SA	3.81%
RWE AG	3.78%
RECORDATI SPA	3.58%

Management Comments



Le rebond technique des marchés débuté en avril s'est poursuivi durant le mois de mai. Le fonds a progressé depuis sa dernière VL d'avril du 24/04/20 de 6,78% (Part C) pour une performance de 3.86% de son indice de référence.

Nous avons continué à effectuer quelques arbitrages, tout en conservant une approche prudente. L'exposition nette est de 64%.

Les investisseurs semblent très optimistes quand à la poursuite de la reprise suite au déconfinement de la plupart des pays.

Ces derniers jours, on aura vu une forte rotation sectorielle avec des hausses importantes des valeurs les plus touchées par la crise (banques, tourisme, immobilier, matières premières). Le fonds n'a pas beaucoup profité de la hausse de ces secteurs, car nous préférons rester focalisés sur les valeurs plus résilientes (santé, technologie, énergies renouvelables).

Les principales entrées sont ASML Holding, Compugroup, Ahold Delhaize et les principales sorties Allianz, Merlin Prop., Barco. Nous avons également clôturé Diasorin (que nous intégrons à la watch list) après une

(*) Performance since the last validated NAV of the previous month

(**) Volatility of the Benchmark before Inception Date (08/02/2019)

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.

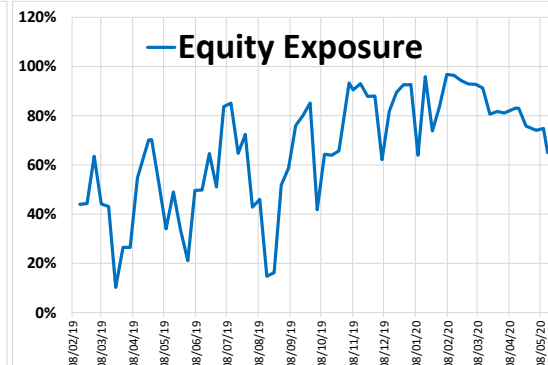
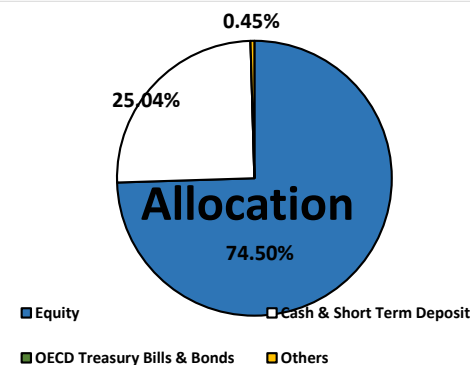
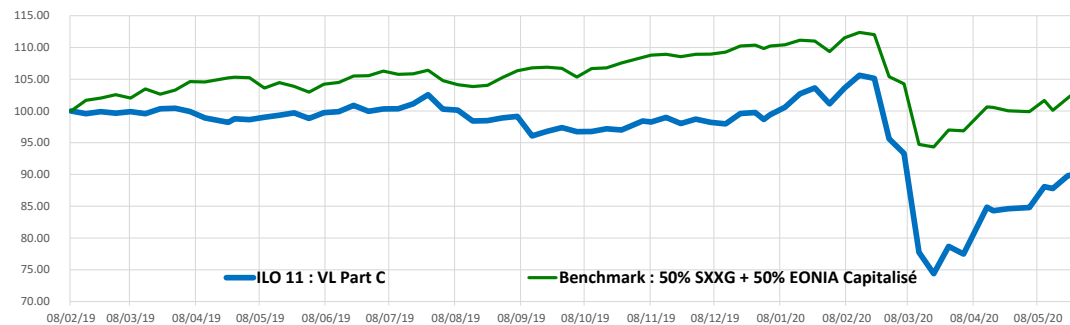
Past performance is not a reliable indicator of future returns. Performance is calculated net of management fees. The capital in these funds is not guaranteed. Before investing, please consult the Key Investor Information Document (KIID) which is available on our site www.rcube.com

The data used to produce this document come from internal sources at RCube Asset Management and Bloomberg.

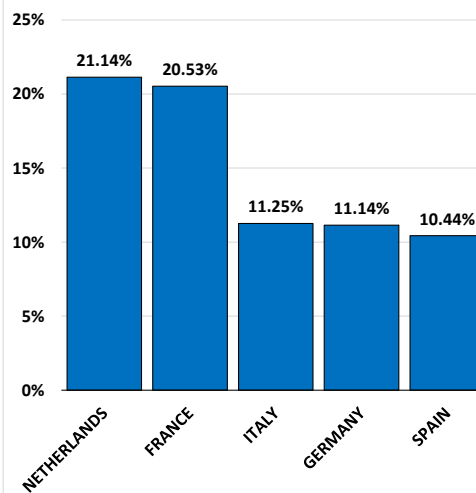
Quantitative data provided in this document are adjusted and restated in accordance with RCube Asset Management's methods and may therefore differ from those available from other sources. The list of the main lines of the portfolio is given for information only and is not intended to be exhaustive.

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

RCube - ILO 11 - VL Part C vs Benchmark



Allocation - Geo



Allocation - Secto

