

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>29/05/2020</b>
<b>NET ASSET VALUE - Share C (EUR)</b>	<b>9 146.93</b>

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Portfolio Manager : David SALA

Performance	%
Month to Date (*)	<b>6.13%</b>
Year to Date	<b>-3.89%</b>
Since Inception (02/03/2018)	<b>-8.53%</b>

Allocation	%AUM
Equity	85.03%
Cash & Short Term Deposit	14.56%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	0.41%
----- Equity Hedging -----	
	0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	29.11%
GBP	0.00%
USD	70.89%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-63.32%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	11.49%
Worst DrawDown since Inception	-27.44%

Top 10 Holdings	%AUM
ALPHABET INC-CL A	2.90%
L'OREAL	2.86%
CISCO SYSTEMS INC	2.77%
EIFFAGE	2.72%
HERMES INTERNATIONAL	2.71%
LEGRAND SA	2.70%
KERING	2.68%
WATERS CORP	2.66%
EUROFINS SCIENTIFIC	2.64%
HANNOVER RUECK SE	2.58%

### Management Comments

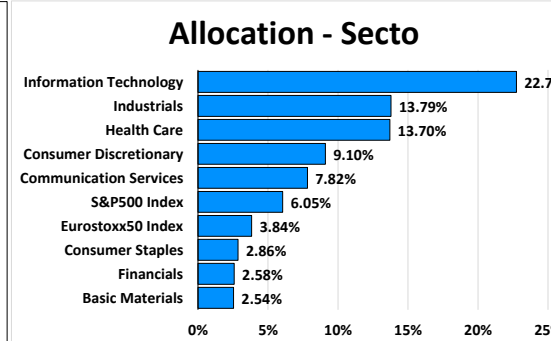
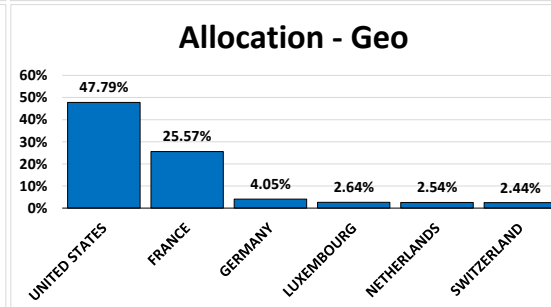
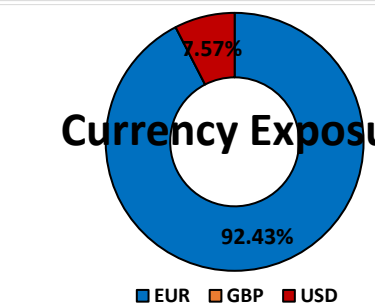
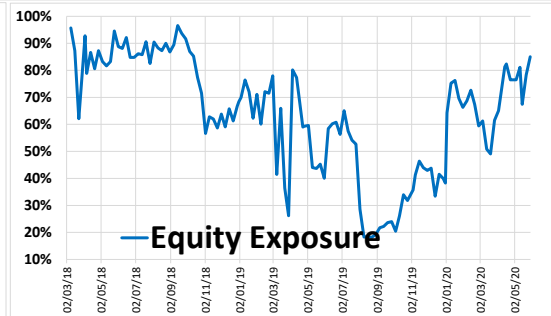
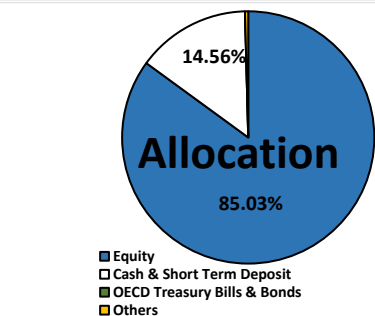
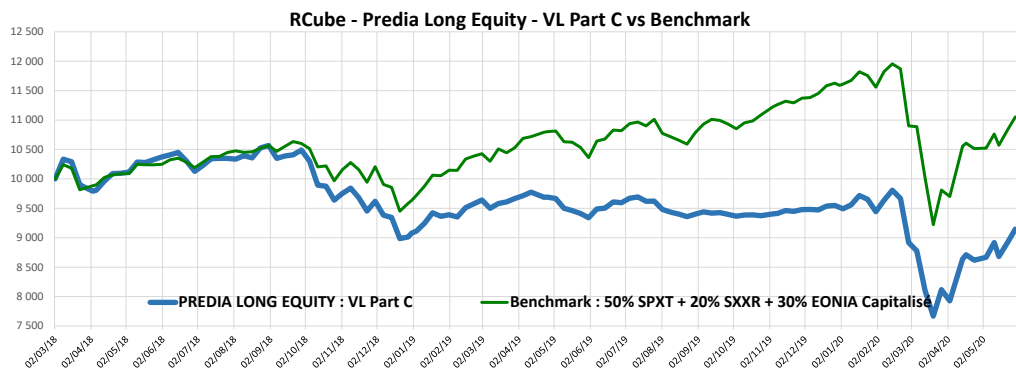


Au cours de ce mois de mai, le rebond des places boursières a pris une nouvelle tournure. Rassurés par les stratégies de sortie du confinement, le sentiment que l'économie mondiale a touché le fond en avril et la perspective de nouvelles mesures budgétaires, les investisseurs accentuent leurs paris sur les marchés actions en opérant des derniers jours, une rotation vers les valeurs cycliques et les secteurs décotés (value), occultant par ailleurs, le regain de tension entre les Etats-Unis et la Chine. Ce mouvement pourrait se confirmer davantage si les investisseurs institutionnels et les hedge funds, qui ont jusque-là été absents du rebond, reprennent des positions longues sur les actions " grâce à la combinaison d'une chute de la volatilité (l'indice VStoxx est passé de 85 points au plus haut à 29 points, NDLR)) et d'une reprise de l'activité qui envierait un signal d'achat".

Le mois de mai se solde ainsi par une hausse de 3% pour le Stoxx 600 et de 2,7% pour le CAC 40.

Dans ce contexte, notre modèle a bien géré. En effet, avec une exposition aux marchés actions rehaussée, nous avons profité du rebond des marchés et inscrit une performance (depuis la dernière VL d'avril du 24/04/20) de 6.13% sur le mois de mai nous ramenant à une performance de -3,89% depuis le début de l'année (Part C). Certes cette dernière est encore négative mais elle reste nettement meilleure que celles enregistrées par les principaux indices européens et américains. (Eurostoxx50 : - 18,6% et Dow Jones : -11%)

Notre modèle préconise toujours, une exposition aux marchés actions autour de 80% privilégiant le scénario de la continuité du rebond des marchés. Toutefois, compte tenu de la forte volatilité et l'absence de visibilité, il pourrait revoir sa position s'il venait à considérer que les marchés amorcent un nouveau mouvement baissier.



(\*) 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

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.