

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	26/06/2020
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	9 228.22

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Portfolio Manager : David SALA

Performance	%
Month to Date (*)	0.89%
Year to Date	-3.03%
Since Inception (02/03/2018)	-7.72%

Allocation	%AUM
Equity	73.15%
Cash & Short Term Deposit	26.89%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	-0.05%
----- Equity Hedging -----	
	0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	35.09%
GBP	0.00%
USD	64.91%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-64.92%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	11.91%
Worst DrawDown since Inception	-27.44%

Top 10 Holdings	%AUM
ILLUMINA INC	2.97%
IPSEN	2.86%
ALPHABET INC-CL A	2.79%
AMAZON.COM INC	2.75%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2.71%
KONINKLIJKE DSM NV	2.71%
CAPGEMINI SE	2.69%
LAM RESEARCH CORP	2.60%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2.59%
PERNOD RICARD SA	2.59%



Management Comments

Au cours de ce mois de juin, les marchés sont entrés progressivement dans une phase de consolidation après avoir fortement rebondi en Avril et en Mai.

L'apparente résurgence de la pandémie de coronavirus dans plusieurs pays, à commencer par les Etats-Unis, décourage de nouveau la prise de risque malgré les signes récents d'amélioration de la conjoncture économique.

Le bilan mondial de la pandémie a franchi dimanche le seuil symbolique des 500.000 morts pour un peu plus de 10 millions de cas.

Aux Etats-Unis, contrairement à ce qu'affirme la Maison Blanche, le Covid-19 continue à circuler un peu partout et engorge à nouveau les structures hospitalières dans le sud du pays. Les marchés financiers ont l'air de l'avoir intégré.

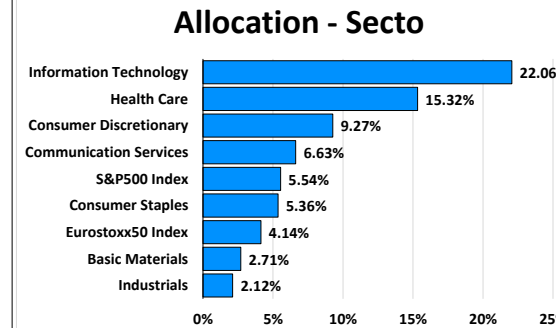
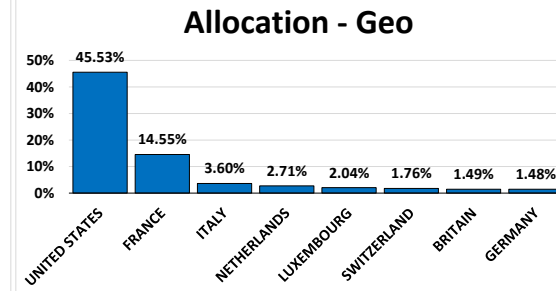
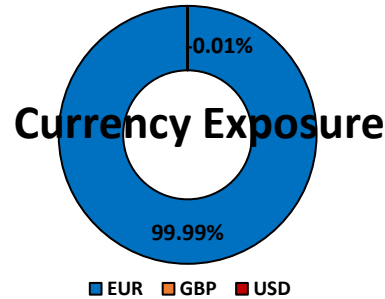
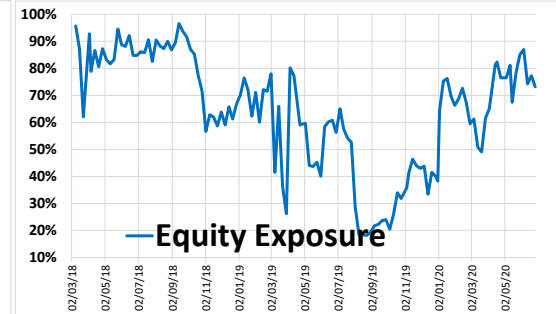
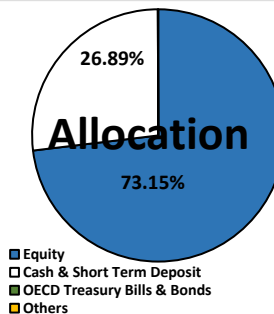
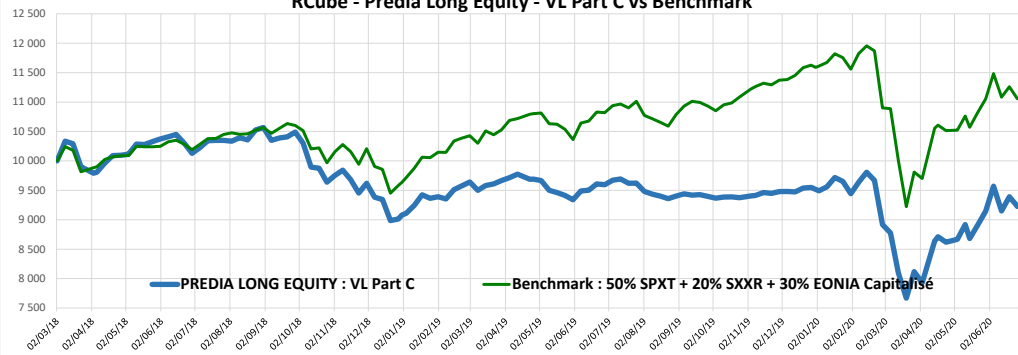
Inévitablement, l'éternelle question que tous les investisseurs se posent à un moment ou à un autre ressurgit : est-ce un prétexte pour des prises de profits à court terme ou une menace plus durable pour les marchés ?

Nous réalisons une bonne performance sur le mois de juin, avec un gain de 0,89% (PART C).

Dans ce contexte, la volatilité devrait persister au fil des informations sur la pandémie, des données macroéconomiques et à l'approche de la saison des résultats trimestriels.

Notre modèle préconise une exposition aux marchés actions autour de 70% en attendant qu'une tendance claire se dessine.

RCube - Predia Long Equity - VL Part C vs Benchmark



(*) 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.