

<b>RCube AM - PREDIA LONG EQUITY</b>	<b>31/07/2020</b>
<b>NET ASSET VALUE - Share C (EUR)</b>	<b>9 517.07</b>

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Portfolio Manager : David SALA

Performance	%
Month to Date (*)	<b>3.13%</b>
Year to Date	<b>0.00%</b>
Since Inception (02/03/2018)	<b>-4.83%</b>

Allocation	%AUM
Equity	76.51%
Cash & Short Term Deposit	22.91%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	0.58%
----- Equity Hedging -----	
	0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	33.40%
GBP	0.00%
USD	66.60%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-62.95%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	11.90%
Worst DrawDown since Inception	-27.44%

Top 10 Holdings	%AUM
STMICROELECTRONICS NV	3.31%
ADOBE SYSTEMS INC	3.01%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2.94%
KONINKLIJKE DSM NV	2.84%
L'OREAL	2.83%
SANOFI	2.82%
APPLIED MATERIALS INC	2.81%
WASTE MANAGEMENT INC	2.77%
LAM RESEARCH CORP	2.76%
MASTERCARD INC - A	2.76%



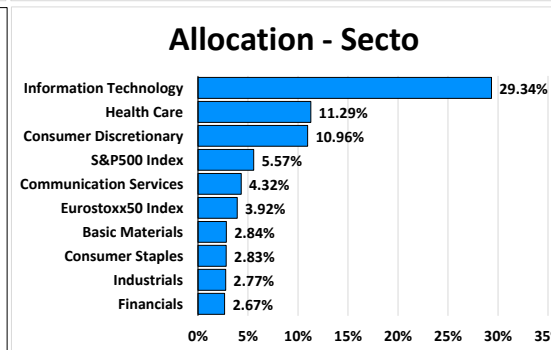
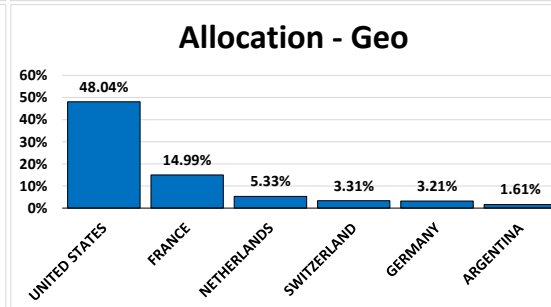
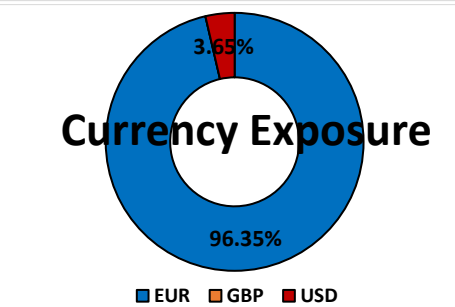
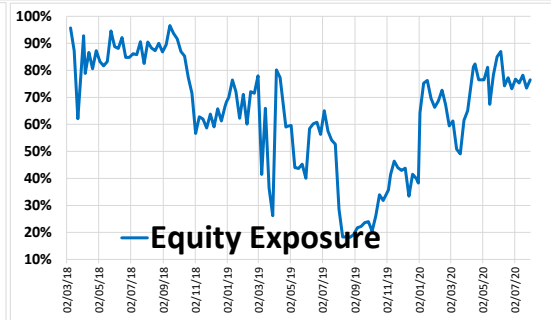
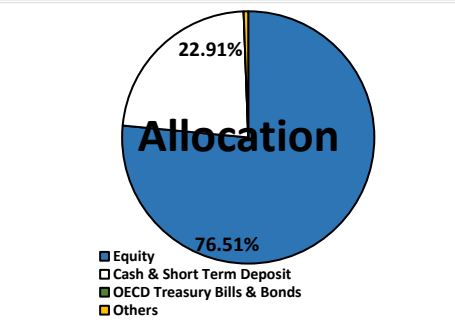
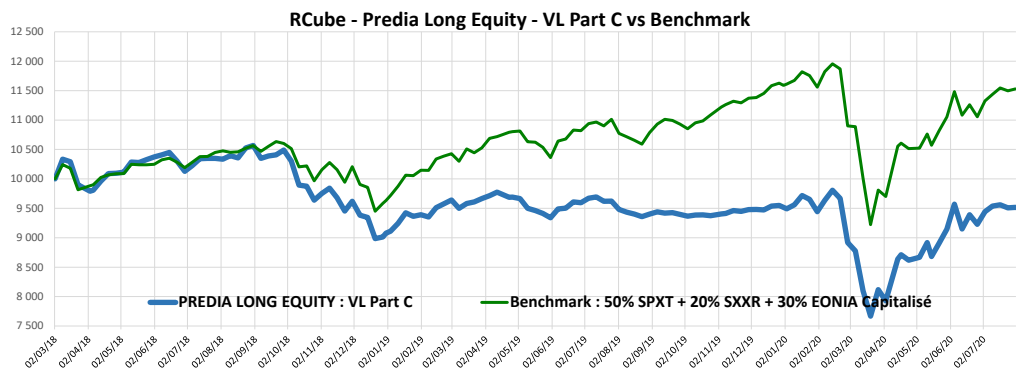
### Management Comments

Au cours de ce mois de Juillet 2020, les investisseurs ont dû composer avec les publications des résultats des sociétés, avec la résurgence générale de la pandémie dans le monde mais aussi avec le regain de tension diplomatique entre les Etats Unis et la Chine.

L'incertitude est toujours omniprésente. Le président de la Fed, Jérôme Powell, a qualifié les perspectives économiques de "très incertaines" et déclaré qu'il faudrait un soutien monétaire et budgétaire prolongé pour assurer la reprise. Alors que l'Europe a subi des prises de « profits » au cours de ce mois, les marchés US ont continué sur leur lancée. Ainsi, le Dow Jones et le Nasdaq s'octroyaient respectivement 2,39% et 6,83%. Une fois de plus, la publication des trimestriels très attendus des GAFAs n'a pas déçu. En effet, à part Alphabet dont le chiffre d'affaires a reculé pour la 1ère fois en 16 ans, les 'GAFAs' font un carton plein, battant les prévisions les plus optimistes, notamment Apple qui publie un chiffre d'affaires trimestriel de 59,7Mds\$. Nous réalisons une bonne performance sur le mois de juillet, avec un gain de 3,16% (PART I), ce qui permet au fonds PREDIA LONG EQUITY de repasser légèrement positif depuis le début de l'année avec un gain de 0,23% (PART I).

La volatilité devrait persister au fil des informations sur la pandémie et la macroéconomie.

Les investisseurs garderont notamment leurs regards sur Washington où le PIB des Etats Unis a subi une contraction sans précédent et où les élus démocrates et républicains peinent à se s'accorder sur un nouveau plan de relance à l'économie alors que les mesures exceptionnelles d'indemnisation dont bénéficient des millions d'Américains au chômage viennent d'expirer. Dans ce contexte, notre modèle préconise une exposition aux marchés actions autour de 70% dans l'attente qu'une tendance claire se dessine.



(\*) 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.