

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	28/08/2020
NET ASSET VALUE - Share C (EUR)	9 818.04

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Portfolio Manager : David SALA

Performance	%
Month to Date (*)	3.16%
Year to Date	3.17%
Since Inception (02/03/2018)	-1.82%

Allocation	%AUM
Equity	76.54%
Cash & Short Term Deposit	22.92%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	0.54%
----- Equity Hedging -----	
	0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	33.79%
GBP	0.00%
USD	66.21%
----- Currency Hedging -----	
GBP	0.00%
USD	-61.10%

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	11.73%
Worst DrawDown since Inception	-27.44%

Top 10 Holdings	%AUM
MONCLER SPA	2.85%
TRAVELERS COS INC/THE	2.85%
MICROSOFT CORP	2.79%
MASTERCARD INC - A	2.78%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2.78%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2.77%
LEGRAND SA	2.75%
NETEASE INC-ADR	2.71%
CARMAX INC	2.71%
3M CO	2.71%



Management Comments

Au cours de ce mois d'août 2020, l'actualité économique, sanitaire et géopolitique s'est intensifiée mais rien ne semble affecter la trajectoire rectiligne des indices américains qui écartent encore le différentiel de performance avec les actions européennes.

Aux Etats-Unis, la FED a dévoilé sa nouvelle stratégie lors du symposium de Jackson Hole et se dit prête à utiliser l'ensemble de ses leviers d'action pour répondre à l'objectif de reprise même avec de l'inflation temporaire. Les taux vont donc probablement rester bas encore longtemps.

En Europe, nous avons eu droit à la publication des PIB de plusieurs économies européennes. Ils se situent tous à des plus bas historiques ce qui confirme l'entrée en récession du Vieux Continent. Ainsi, l'Allemagne s'enfonce de près de 10%, taux qui n'avait plus été vu depuis la seconde guerre mondiale. La France a également publié ses chiffres et fait office de mauvais élève en abandonnant près de 14%.

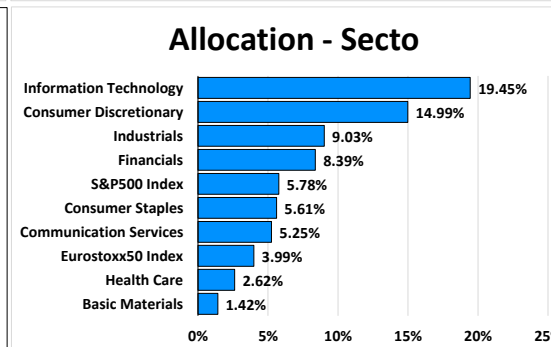
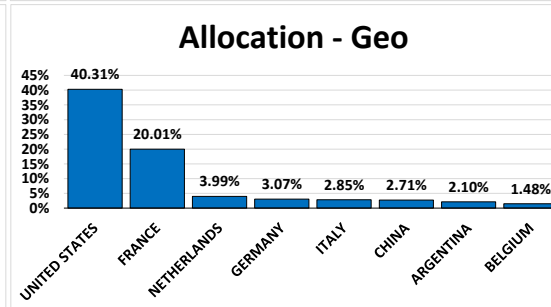
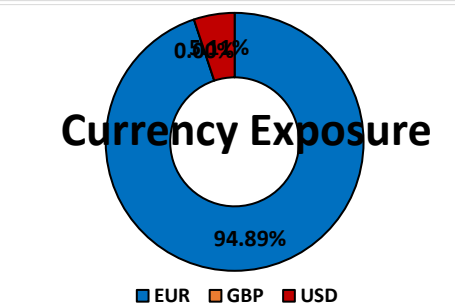
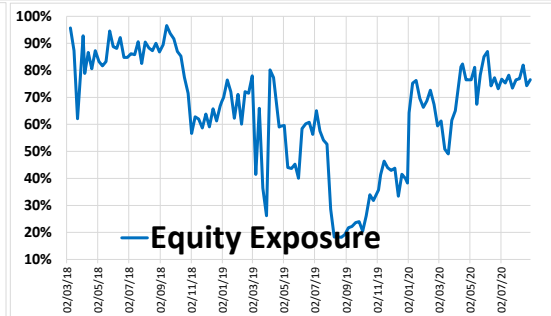
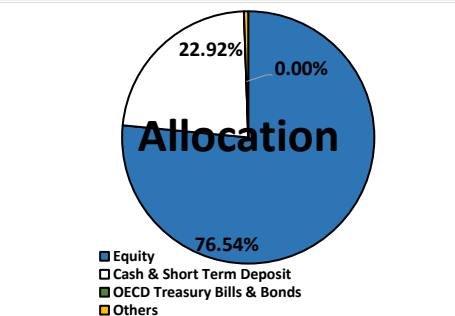
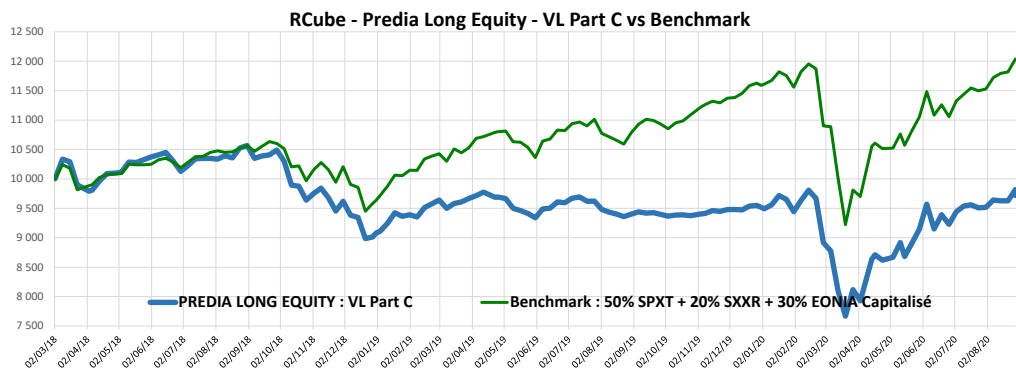
Les inquiétudes sur la croissance mondiale ou sur les risques sanitaires sont donc omniprésentes bien que les indices américains caracolent à la hausse, enregistrant au quotidien des records historiques.

Cette embellie des actions US s'explique par les anticipations de redressement spectaculaire de la capacité bénéficiaire des entreprises, délivrant ainsi une prime de risque attractive.

Cet avantage pourrait durer tant que les taux proposés par les obligations sans risque resteront aussi bas, un scénario tout à fait plausible à l'analyse du dernier message de la Fed.

Nous réalisons une bonne performance sur le mois d'août, avec un gain de 3,26% (PART I), ce qui permet au fonds PREDIA LONG EQUITY d'inscrire une performance positive depuis le début de l'année de 3,5% (PART I).

Notre modèle préconise en ce moment une exposition aux marchés actions autour de 70%.



(*) 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.