

| | |
|--|-------------------|
| RCube AM - PREDIA LONG EQUITY | 25/09/2020 |
| NET ASSET VALUE - Share C (EUR) | 9 478.68 |

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Portfolio Manager : David SALA

| Performance | % |
|------------------------------|--------|
| Month to Date (*) | -3.46% |
| Year to Date | -0.40% |
| Since Inception (02/03/2018) | -5.21% |

| Allocation | %AUM |
|-----------------------------|--------|
| Equity | 69.72% |
| Cash & Short Term Deposit | 29.57% |
| OECD Treasury Bills & Bonds | 0.00% |
| Others | 0.71% |
| ----- Equity Hedging ----- | |
| | -5.06% |

| Currency Exposure | %AUM |
|------------------------------|---------|
| EUR | 33.56% |
| GBP | 0.00% |
| USD | 66.44% |
| ----- Currency Hedging ----- | |
| GBP | 0.00% |
| USD | -62.74% |

| Statistics | |
|--------------------------------|---------|
| Volatility (5 Years (**)) | 11.71% |
| Worst DrawDown since Inception | -27.44% |

| Top 10 Holdings | %AUM |
|-------------------------|-------|
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | 3.05% |
| NVIDIA CORP | 2.97% |
| MICROSOFT CORP | 2.89% |
| PAYPAL HOLDINGS INC | 2.88% |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC | 2.86% |
| HERMES INTERNATIONAL | 2.84% |
| SANOFI | 2.79% |
| L'OREAL | 2.73% |
| CAPGEMINI SE | 2.68% |
| ASML HOLDING NV | 2.57% |



Management Comments

En Septembre, les marchés ont une nouvelle fois été rythmé par l'actualité économique, sanitaire et politique avec en perspective les élections présidentielles américaines qui se tiendront le 03 Novembre.

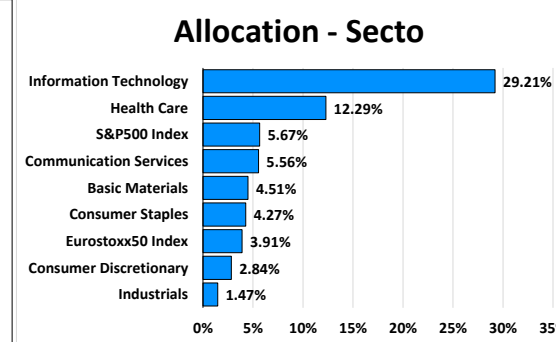
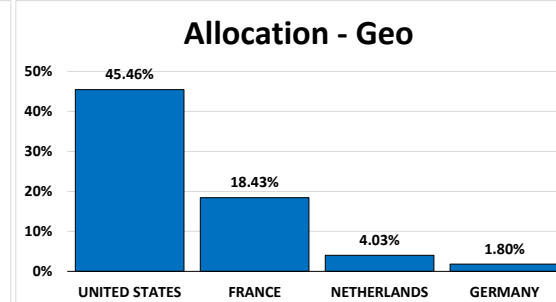
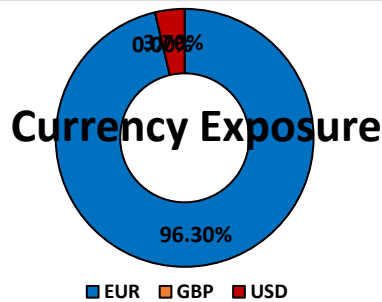
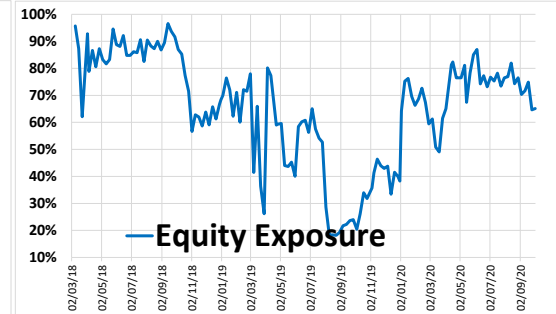
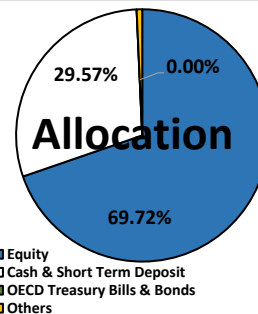
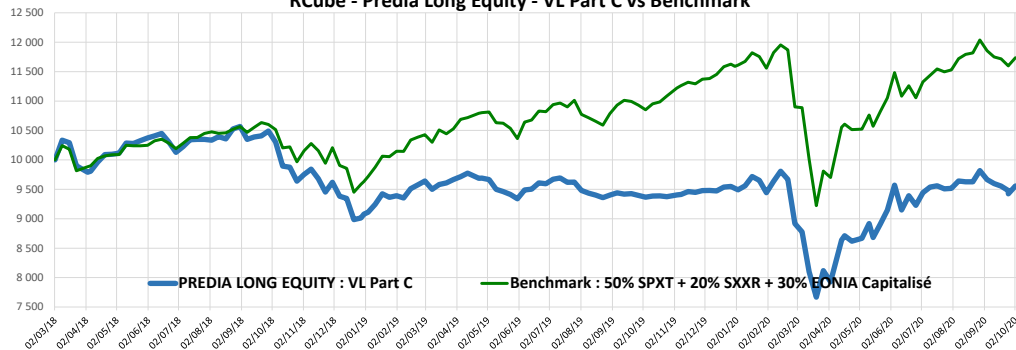
Les marchés n'aiment pas l'incertitude. La crainte d'un scénario assez noir, marqué par une propagation accélérée du coronavirus, une incapacité du Congrès américain à trouver un consensus sur un nouveau plan de soutien à l'économie avant le scrutin et les commentaires peu enthousiastes de Jérôme Powell ont eu pour effet de faire baisser lourdement les marchés actions mondiaux. En effet, au cours de ce mois, le S&P500 a perdu jusqu'à 9% avant de se reprendre dans les dernières séances pour afficher tout de même une perte mensuelle de -4%.

La nervosité reste palpable. Les chiffres économiques sont sujets à interprétation avec notamment une industrie très affectée par la crise du coronavirus mais avec un taux de chômage qui a significativement reculé aux Etats unis pour revenir à 7,2% contre 10,2% en juillet.

En Europe, ce sont la persistance des craintes sanitaires et le durcissement des mesures de restrictions qui incitent à la prudence.

L'absence de visibilité à court terme ainsi que l'annonce du test positif à la Covid-19 du président américain risquent d'instaurer une aversion pour le risque dans les prochains jours. Mais, les choses évoluent très vite et cette année particulièrement, les marchés ont la capacité de déjouer tous les scénarios. Dans ce contexte, notre modèle préconise une exposition aux marchés actions autour de 70%.

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.