

| | |
|--|-------------------|
| RCube AM - PREDIA LONG EQUITY | 30/10/2020 |
| NET ASSET VALUE - Share C (EUR) | 9 512.85 |

ISIN Code : FR0013287612 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Portfolio Manager : David SALA

| Performance | % |
|------------------------------|---------------|
| Month to Date (*) | 0.36% |
| Year to Date | -0.04% |
| Since Inception (02/03/2018) | -4.87% |

| Allocation | %AUM |
|-----------------------------|--------|
| Equity | 68.73% |
| Cash & Short Term Deposit | 29.21% |
| OECD Treasury Bills & Bonds | 0.00% |
| Others | 2.06% |
| ----- Equity Hedging ----- | |
| | -9.10% |

| Currency Exposure | %AUM |
|------------------------------|---------|
| EUR | 27.68% |
| GBP | 0.00% |
| USD | 72.32% |
| ----- Currency Hedging ----- | |
| GBP | 0.00% |
| USD | -74.27% |

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

| Top 10 Holdings | %AUM |
|--------------------------|-------|
| ASML HOLDING NV | 3.29% |
| KONINKLIJKE DSM NV | 3.02% |
| ELECTRONIC ARTS INC | 2.99% |
| ADIDAS AG | 2.89% |
| EDISON INTERNATIONAL | 2.77% |
| ORACLE CORP | 2.75% |
| MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 2.74% |
| WATERS CORP | 2.72% |
| LYXOR EUROSTOXX 50 DR | 2.71% |
| WORKDAY INC-CLASS A | 2.69% |

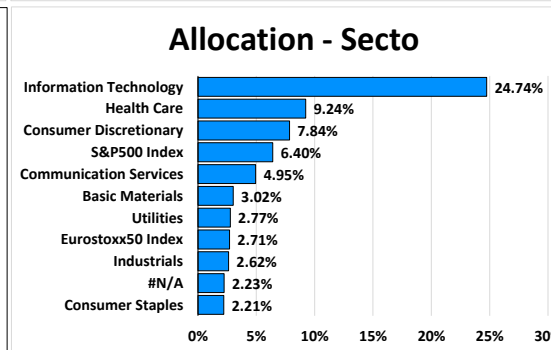
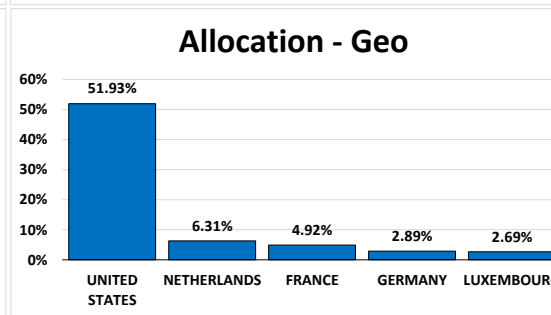
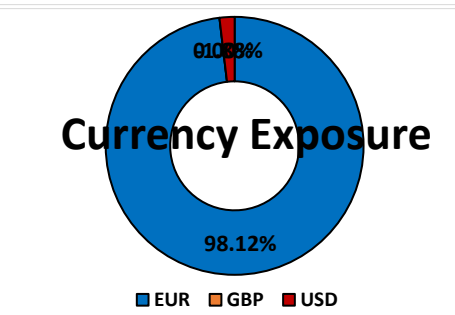
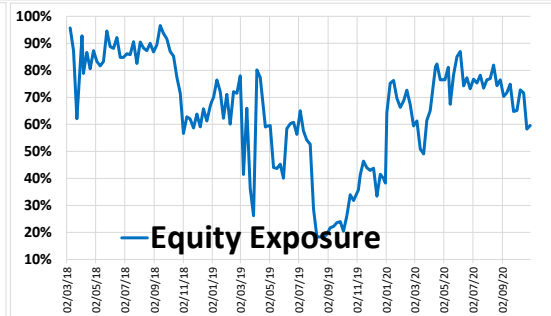
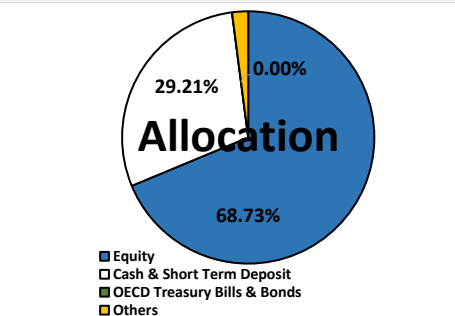
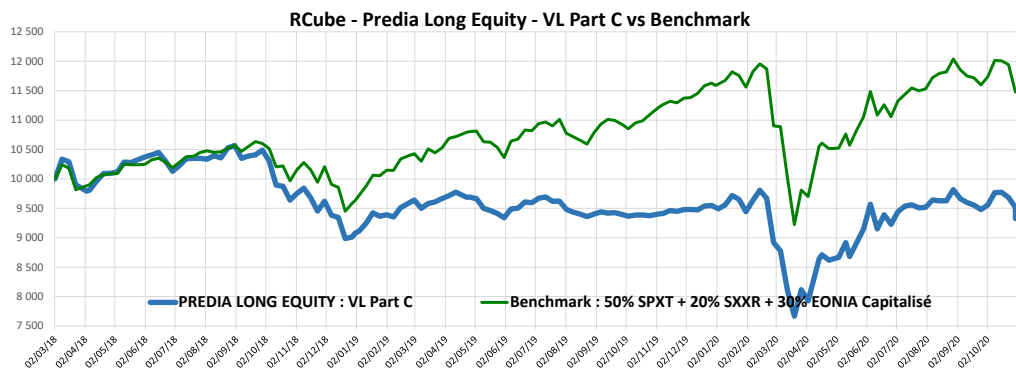


Management Comments

Les marchés ont souffert en octobre et particulièrement durant la dernière semaine. En effet, les places financières viennent d'enregistrer leur plus mauvaise semaine depuis début juin, sur fond d'inquiétudes concernant la propagation record de la Covid-19 qui a nécessité une nouvelle phase de confinement dans plusieurs pays européens. Les opérateurs ont ainsi opté pour de nets dégagements, redoutant un impact marqué sur l'économie mondiale. L'approche des élections américaines et l'absence de consensus au sujet d'un nouveau plan de relance américain ont également incité à la prudence. Cet excès de nervosité devrait perdurer dans les séances à venir, accentuant la volatilité sur les marchés.

Au niveau macroéconomique, les données ont globalement rassuré aux Etats unis avec un PIB qui bondit de 33.1% au troisième trimestre (-31.4% au T2). En Europe, les statistiques sont un peu plus mitigées. Le PIB rebondit de 12.7% au T3 (-11.8% au T2) et le taux de chômage reste inchangé à 8.3%.

Dans ce contexte, notre modèle préconise une exposition aux marchés actions autour de 50%. Toutefois, les choses évoluent très vite et les marchés ont la capacité de déjouer tous les scénarios.



(*) 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.