

RCube AM - PREDIA LONG EQUITY	31/12/2020
NET ASSET VALUE - Share I (EUR)	10 348.71

ISIN Code : FR0013287620 | BLOOMBERG Code : PRELEQC FP

Portfolio Manager : David SALA

Performance	%
Month to Date (*)	2.84%
Year to Date	7.71%
Since Inception (02/03/2018)	3.49%

Allocation	%AUM
Equity	74.69%
Cash & Short Term Deposit	25.49%
OECD Treasury Bills & Bonds	0.00%
Others	-0.18%

Equity Hedging

0.00%

Currency Exposure	%AUM
EUR	36.21%
GBP	0.00%
USD	63.79%

Currency Hedging

Statistics	
Volatility (5 Years (**))	11.70%
Worst DrawDown since Inception	-27.44%

Top 10 Holdings	%AUM
CAPGEMINI SE	2.87%
IDEXX LABORATORIES INC	2.76%
KONINKLIJKE DSM NV	2.73%
KERING	2.67%
HERMES INTERNATIONAL	2.65%
LEGRAND SA	2.56%
MICROSOFT CORP	2.52%
F5 NETWORKS INC	2.44%
TELEPERFORMANCE	2.36%
AMAZON.COM INC	2.36%



Management Comments

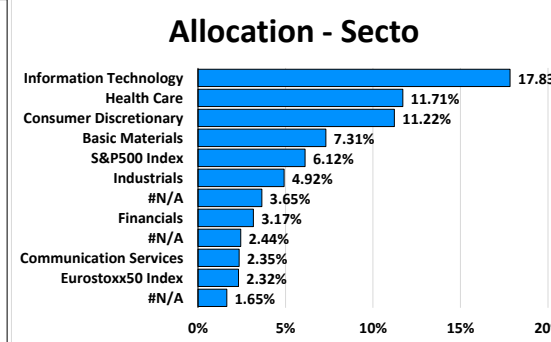
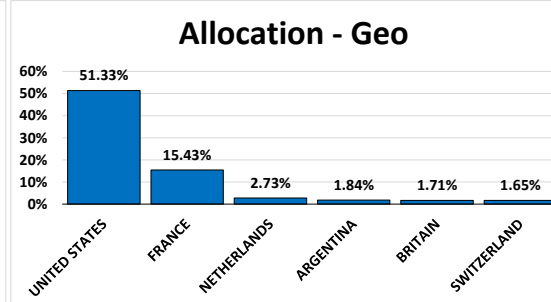
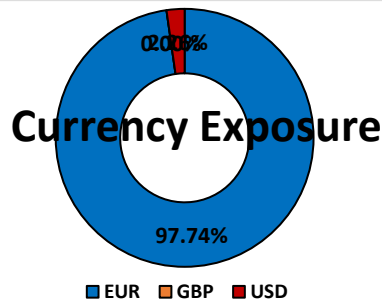
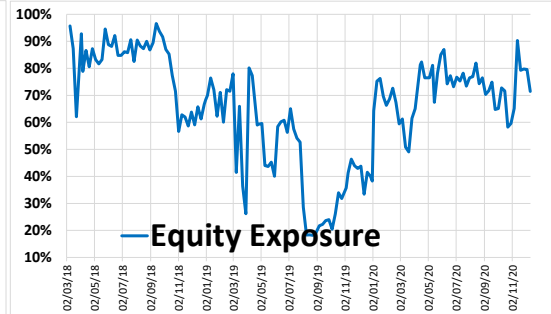
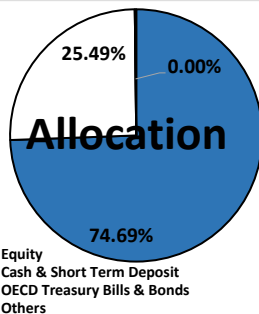
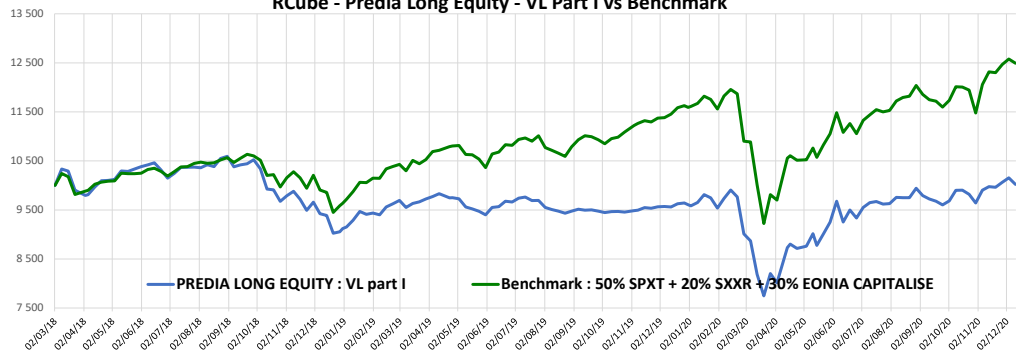
L'année 2020 restera de toute évidence une année « à part », tumultueuse et paradoxale avec le marasme provoqué par la pandémie de Covid 2019. La rupture définitive entre le Royaume-Uni et l'Union européenne ainsi que l'élection du démocrate Joe Biden à la présidence des Etats-Unis sont des événements majeurs qui ont presque été relégués au second plan.

En dépit du krach de mars provoqué par le déclenchement de l'épidémie lorsque le Dow Jones a connu le 16 mars la pire séance de son histoire (-13%) après la crise de 1929 et la débâcle d'octobre 1987, ce même indice a finalement inscrit une hausse de 7,25% sur l'année. En Europe, le bilan est nettement moins bon avec un CAC40 qui termine l'année sur une baisse de plus de 7%.

Dans ce contexte très particulier notre modèle à particulièrement bien géré les événements. Il a su ajuster son exposition globale aux marchés actions en fonction des différents scénarios mais aussi, anticiper les nombreuses rotations sectorielles auxquelles nous avons assisté durant cette année.

Ainsi, le fonds PREDIA LONG EQUITY inscrit une performance annuelle positive de 7,71% (PART I) et 7.18% (PART C). Qu'en sera-t-il de l'année 2021 ? je souhaite conclure sur une note optimiste ! Les marchés se sont fortement repris au cours de l'année 2020, anticipant la reprise de 2021, avec l'arrivée des vaccins contre le coronavirus, un retour espéré de la confiance des consommateurs et le soutien des plans de relance à travers le monde. Encouragés également par les politiques monétaires ultra-accommodantes des banques centrales qui ont injecté des milliards de dollars de liquidités dans le système financier et maintenu des taux d'intérêt proches de zéro, les investisseurs devraient continuer massivement à se tourner vers les marchés actions.

RCube - Predia Long Equity - VL Part I 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.