

Ce document à caractère non promotionnel et distribué à une clientèle professionnelle a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Le DICI du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus disponible sur www.sgprevoir.fr. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Objectif et méthode d'investissement

Gestion active et de conviction avec un horizon de long terme

Approche bottom-up

Valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management

Fonds actions Euro éligible au PEA

Classement Morningstar

Sur 10 ans : 3/61

Sur 5 ans : 5/90

Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 1,794% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 1 Part

Valorisation: Quotidienne

Cut off: 11h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

Caractéristiques du fonds

Date de création: Juillet 1999

Code ISIN: FR0007035159

Code Bloomberg: CIPREDI FP

Affectation des résultats: Capitalisation

Forme Juridique: FCP de droit français

Eligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Commentaire du gérant



Armin Zinser



Votre fonds a reculé de 6,83% en février, surperformant son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 (-7,9%, dividendes réinvestis) de 1,03%.

Après une belle hausse de plus de 6% en début de mois, le marché s'est brutalement retourné et a perdu 13,3% en seulement 7 séances. Cette forte chute qui a sûrement été exacerbée par des algorithmes, a été déclenchée par un brusque changement de la perception des risques liés au coronavirus. Néanmoins, les valeurs de croissance ont été un peu moins touchées par ce « sell-off », ce qui a bénéficié à votre fonds. Même si le marché restera volatile tant que les dommages causés par le virus ne seront pas quantifiés, nous restons convaincus dans la capacité des entreprises du portefeuille à croître dans les années à venir.

Malgré la correction, 6 valeurs du portefeuille terminent le mois en hausse. Le palmarès est remporté par Nvidia (+14,2%) qui a réagi à une recommandation positive d'un analyste, et Square (+11,6%). Worldline (+8%) de son côté a annoncé le rachat de son concurrent Ingenico.

Parmi les plus fortes baisses du mois, celles de MTU Aero Engines (-19,6%), Safran (-15%) et Berthold Hermle (-18,1%) sont directement imputables aux incertitudes liées au coronavirus, tandis qu'Idorsia (-17,3%) a été victime d'une aversion générale au risque.

Au cours du mois, nous avons cédé nos positions en Allianz, Melexis, New Work et Befesa.

Nous avons commencé à investir en K92 Mining, Barco, Delivery Hero et Airbus

Performances

Valeur liquidative 351,66 € Encours de l'OPCVM 248 006 745 €



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Gestion Actions C	-6,8	-3,7	14,3	27,3	33,5	131,7
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	-7,9	-9,4	3,3	10,4	12,0	80,0

Performances annuelles (%)

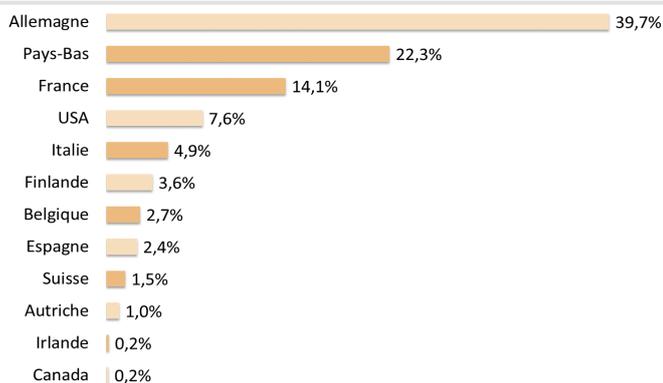
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Prévoir Gestion Actions C	35,8	-16,1	20,7	-7,3	27,8	7,3	19,0
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	26,1	-12,7	12,6	4,1	10,3	4,1	23,7

Prévoir Gestion Actions C

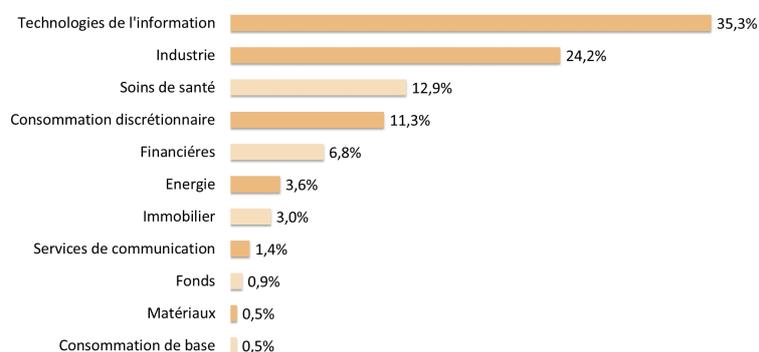
Structure de portefeuille

Février 2020

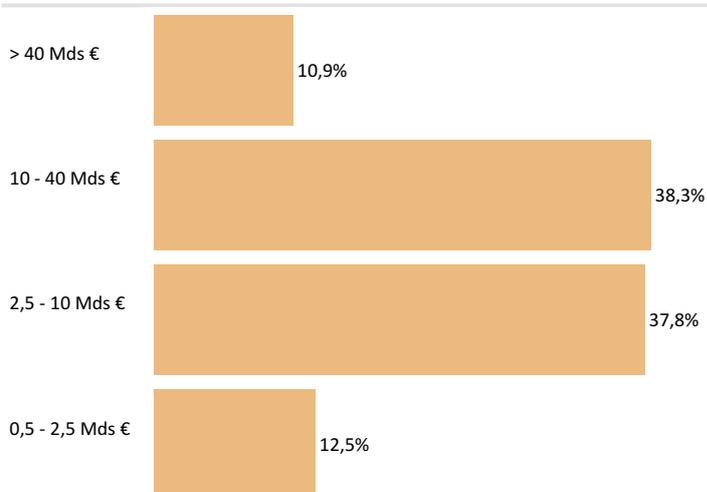
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	9,2
IMCD NV	5,2
Teleperformance SE	5,1
Bechtle AG	5,0
Ferrari NV	4,4

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA C	EURO STOXX NR
Volatilité	17,65%	14,28%
Ratio de Sharpe	0,55	0,27
Tracking Error	8,27	0,00
Ratio d'information	0,67	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausse	%	Baisse	%
Nvidia	+14,2	MTU Aero Engines	-19,6
Square	+11,6	Berthold Hermle	-18,1
Worldline	+8,0	Idorsia	-17,3
MSCI	+3,4	Match Group	-16,9
Lotus Bakeries	+2,6	Safran	-15,0

Nous contacter

Responsable commercial Ladislav Eonnet
01 53 20 30 41
ladislav.eonnet@prevoir.com

Gérant Armin Zinser
01 53 20 32 90
armin.zinser@prevoir.com

Société de Gestion Prévoir 20 rue d'Aumale 75009 Paris
01 53 20 32 90
Agrément AMF N° GP 99-05