

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](http://www.sgprevoir.fr). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Février 2020

## 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

Éligible 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.

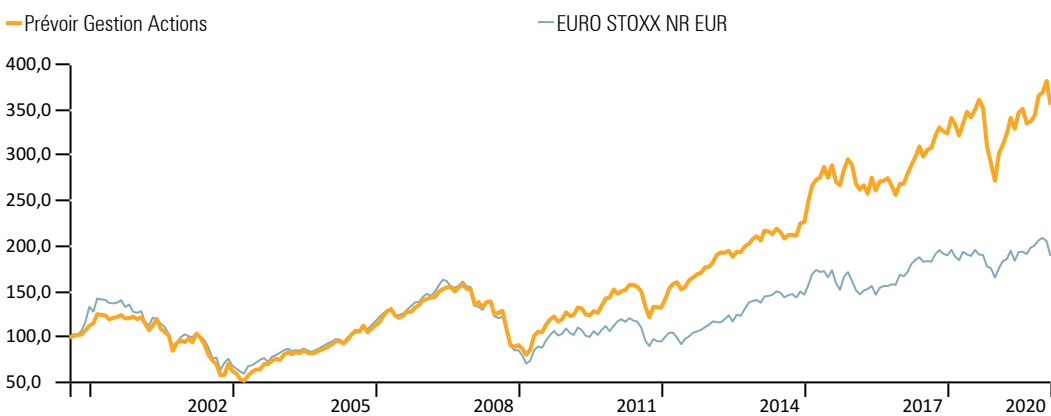
Parmi les plus fortes baisses du mois, celles de MTU Aero Engines (-19,6%), Safran (-15%) et Berthold Hermle (-18,1%) sont directement imputables aux incertitudes liées au coronavirus, tandis qu'Idorsia (-17,3%) a été victime d'une aversion générale au risque.

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
<b>Prévoir Gestion Actions C</b>	-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 (%)

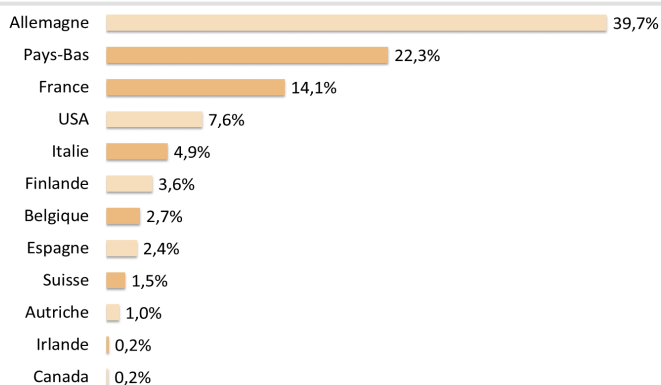
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Prévoir Gestion Actions C</b>	35,8	-16,1	20,7	-7,3	27,8	7,3	19,0
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	26,1	-12,7	12,6	4,1	10,3	4,1	23,7

# Prévoir Gestion Actions C

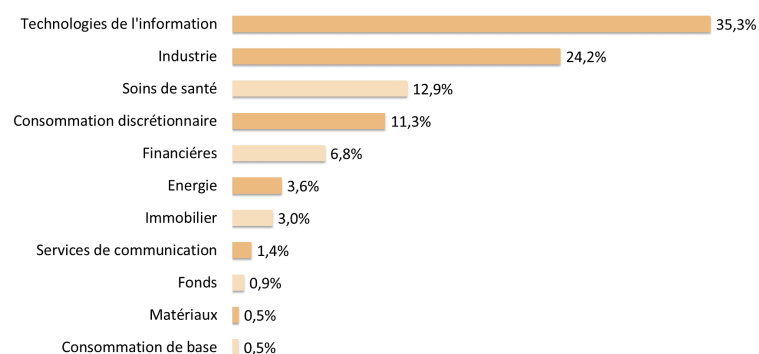
## Structure de portefeuille

Février 2020

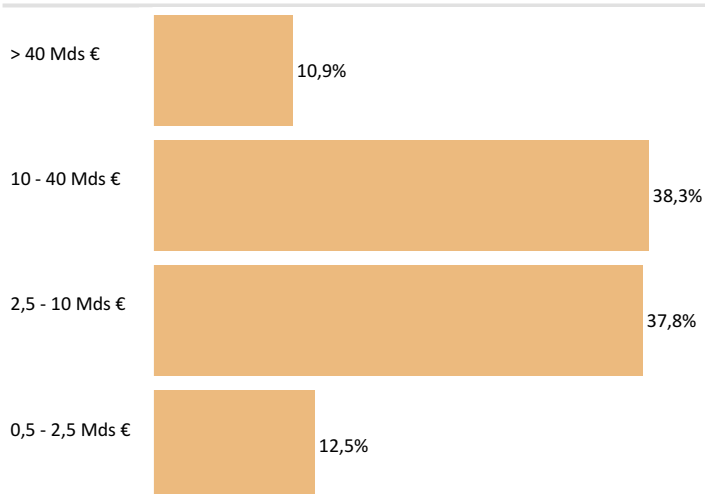
### Répartition géographique



### 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)

HausSES		%	Baisses		%
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