



Armin Zinser

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 : 2/90

Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 1% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 150 000€

Valorisation: Quotidienne

Cut off: 11h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

Caractéristiques du fonds

Date de création: Juillet 1999 (C)- Janvier 2014 (I)

Code ISIN: FR0011646454

Code Bloomberg: PRGEACI 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

Votre fonds a reculé de 6,77% en février, surperformant son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 (-7,9%, dividendes réinvestis) de 1,09%.

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 volatil 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.

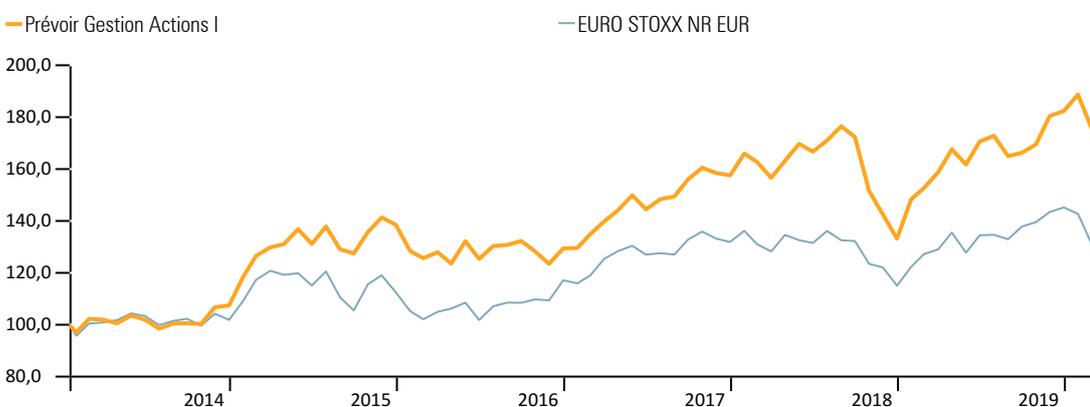
Parmi les plus fortes baisses du mois, celles de MTU Aero Engines (-19,6%), Safran (-15%) et Berthold Hermle (-18,1%) sont directement imputables aux incertitudes liées au coronavirus, tandis qu'Idorsia (-17,3%) a été victime d'une aversion générale au risque.

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	1 757,80 €	Encours de l'OPCVM	248 006 745 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Gestion Actions I	-6,8	-3,5	15,2	30,3	38,9
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	-7,9	-9,4	3,3	10,4	12,0

Performances annuelles (%)

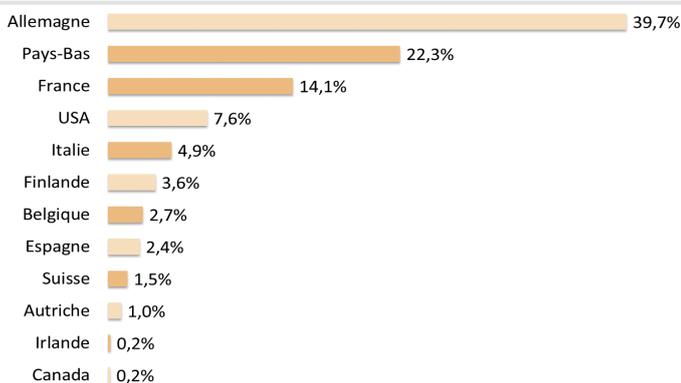
	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Gestion Actio	36,8	-15,4	21,7	-6,5	28,8
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	26,1	-12,7	12,6	4,1	10,3

Prévoir Gestion Actions I

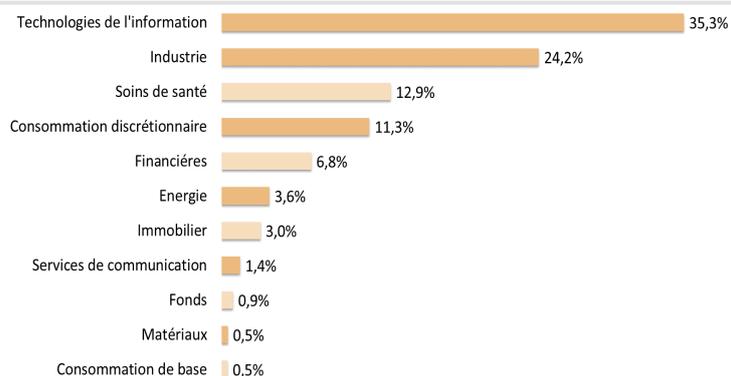
Structure de portefeuille

Février 2020

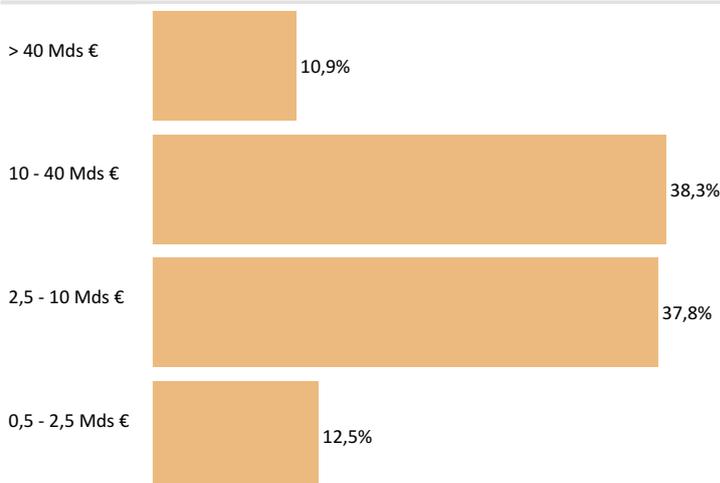
Répartition géographique



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 I	EURO STOXX NR
Volatilité	17,65%	14,28%
Ratio de Sharpe	0,59	0,27
Tracking Error	8,27	0,00
Ratio d'information	0,77	

Principales variations du mois

(en devise locale)

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