

Jun 2020

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 DCI 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 : 1/62

Sur 5 ans : 3/92

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



Au mois de juin votre fonds a progressé de 0,05%, tandis que son indicateur de référence, l'Euro Stoxx 300 a progressé (dividendes réinvestis) de 4,92%. A mi-année la surperformance du fonds s'élève donc à 15,17%, et sa valeur liquidative est en hausse de 3,63% par rapport à fin 2019.

La première partie du mois a été marquée d'une part par la continuation de la dynamique haussière enregistrée depuis le 18 mars et d'autre part par une tentative de rotation vers des valeurs dites « value » au détriment des valeurs de croissance auxquelles ce fonds est exposé. Mais la prudence en amont des publications trimestrielles et les incertitudes au sujet de la réponse administrative adéquate face à l'évolution de la situation sanitaire ont vite repris le dessus.

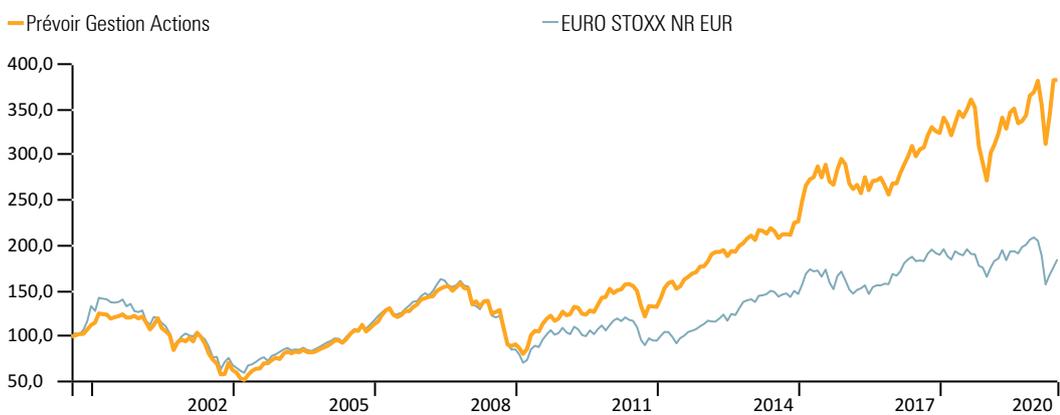
La plus forte performance parmi les valeurs du fonds a été enregistrée par le broker en ligne Flatex (+45,6%) qui a bénéficié de recommandations d'analystes mettant l'accent sur sa forte progression opérationnelle. Même histoire pour l'équipementier du secteur des semiconducteurs ASM International (+31,6%). Les performances de HelloFresh (+29,5%) et de Square (+29,4%) méritent également d'être mentionnées.

Côté négatif, le fonds a été impacté par la dégringolade de Wirecard (-61,6%). Nous avons liquidé la totalité de notre position le jour même de l'annonce d'éventuelles fraudes comptables par la société. Sartorius (-12,2%) et Nemetschek (-13,7%) ont été l'objet de prises de bénéfices sans détérioration quelconque au niveau opérationnel.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en Wirecard et Safran. Nous avons commencé à investir en CompuGroup, Voltaia et Alfen.

Performances

Valeur liquidative	378,25 €	Encours de l'OPCVM	282 109 032 €
--------------------	----------	--------------------	---------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Gestion Actions C	0,0	3,6	10,3	28,1	38,9	146,1
EURO STOXX NR EUR	4,9	-11,5	-4,5	1,1	11,5	88,1

Performances annuelles (%)

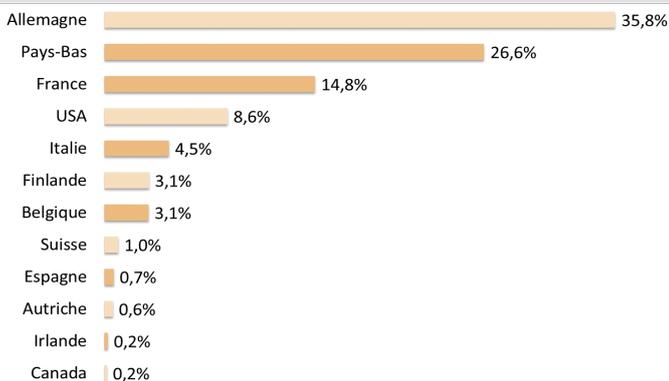
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Prévoir Gestion Actions C	35,8	-16,1	20,7	-7,3	27,8	7,3	19,0
EURO STOXX NR EUR	26,1	-12,7	12,6	4,1	10,3	4,1	23,7

Prévoir Gestion Actions C

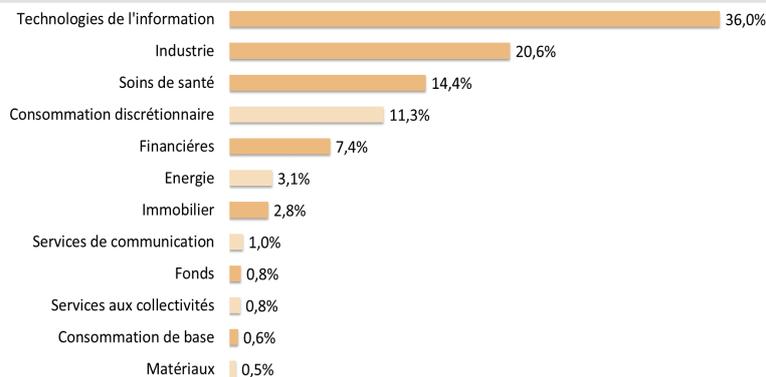
Structure de portefeuille

Juin 2020

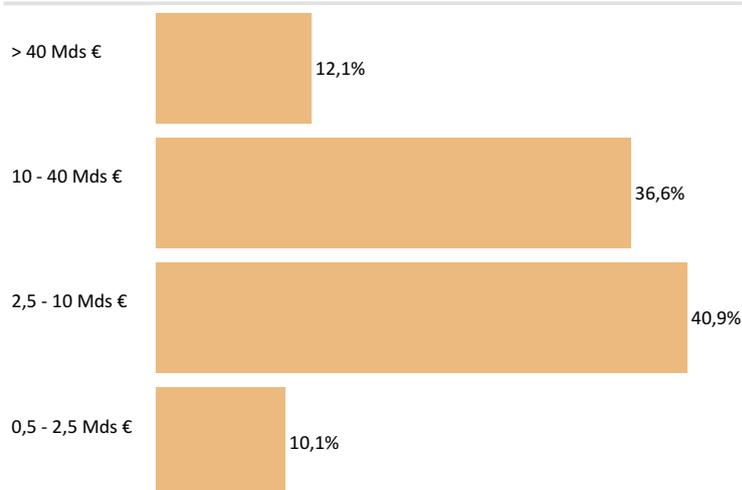
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	8,5%
Bechtle AG	6,4%
IMCD NV	5,5%
ASML Holding NV	5,0%
Teleperformance SE	4,6%

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA C	EURO STOXX NR
Volatilité	22,63%	21,10%
Ratio de Sharpe	0,48	0,12
Tracking Error	10,40	0,00
Ratio d'information	0,79	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Flatex	+45,6	Nemetschek	-13,7
ASM International	+31,6	Sartorius	-12,2
HelloFresh	+29,5	Reply	-8,6
Square	+29,4	Sartorius Stedim	-7,7
Match Group	+20,2	S Immo	-6,1

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