

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](http://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 : 1/92

## 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

Éligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

## Commentaire du gerant



Armin Zinzer



Au mois de juin votre fonds a progressé de 0,12%, 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 15,58%, et sa valeur liquidative est en hausse de 4,04% 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.

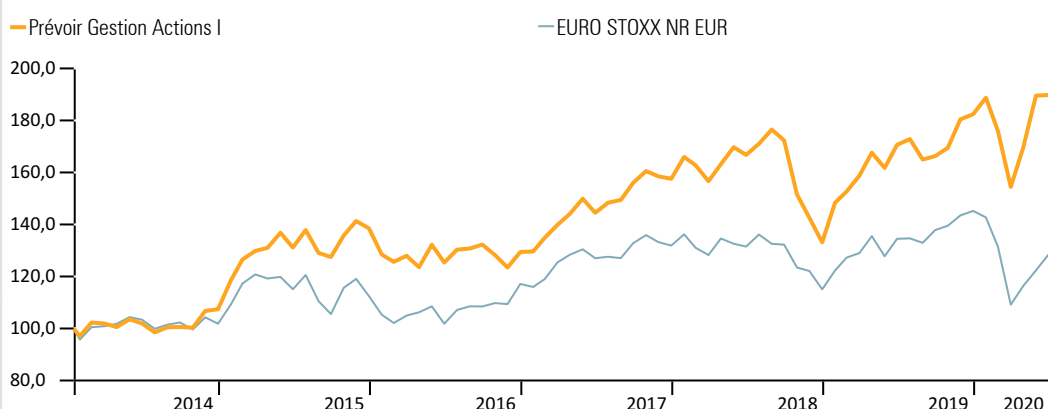
La plus forte performance parmi les valeurs du fonds a été enregistrée par le broker en ligne Flatex (+45,6%) qui a bénéficié de recommandations d'analystes mettant l'accent sur sa forte progression opérationnelle. Même histoire pour l'équipementier du secteur des semiconducteurs ASM International (+31,6%). 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, Voltalia et Alfen.

## Performances

<b>Valeur liquidative</b>	1 895,80 €	<b>Encours de l'OPCVM</b>	282 109 032 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>0,1</b>	<b>4,0</b>	<b>11,2</b>	<b>31,2</b>	<b>44,5</b>
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>4,9</i>	<i>-11,5</i>	<i>-4,5</i>	<i>1,1</i>	<i>11,5</i>

## Performances annuelles (%)

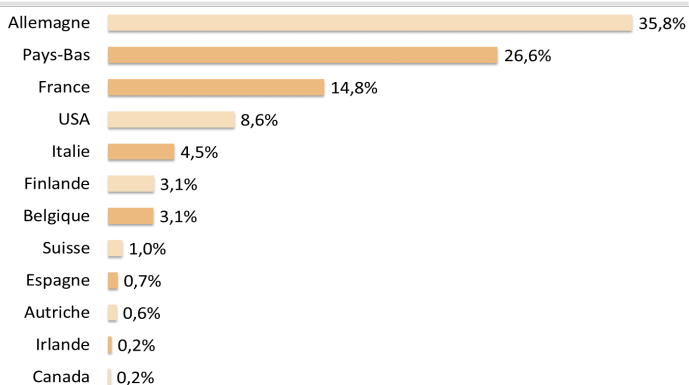
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>36,8</b>	<b>-15,4</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>28,8</b>
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>26,1</i>	<i>-12,7</i>	<i>12,6</i>	<i>4,1</i>	<i>10,3</i>

# Prévoir Gestion Actions I

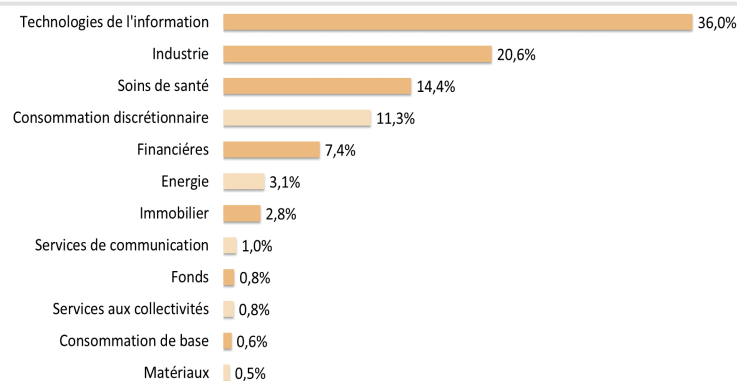
## Structure de portefeuille

Juin 2020

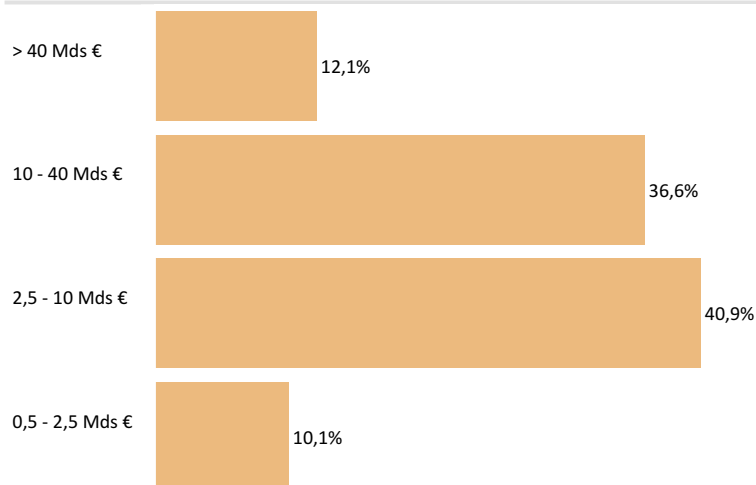
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	%
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 I	EURO STOXX NR
Volatilité	22,63%	21,10%
Ratio de Sharpe	0,51	0,12
Tracking Error	10,40	0,00
Ratio d'information	0,87	

### Principales variations du mois

(en devise locale)

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