

Septembre 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 : 1/75

Sur 5 ans : 1/123

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 Zinser



Au mois de septembre votre fonds a progressé de 1,93%, surperformant son indicateur de référence, l'Euro Stoxx 300 (-1,81%, dividendes réinvestis) de 3,75%.

Les restrictions à la vie sociale et économique de plus en plus sévères ont fini par peser sur l'humeur des investisseurs, qui, de toute façon, ont tendance à se montrer prudents en amont des élections aux Etats-Unis. Les indices boursiers, tirés vers le bas notamment par les secteurs bancaire (qui a même touché un nouveau point bas historique) et pétrolier, ont donc terminé le mois en repli. Malgré la correction marquée des GAFAM et du Nasdaq, les valeurs de croissance ont globalement mieux résisté, ce qui a permis à votre fonds d'afficher une performance positive.

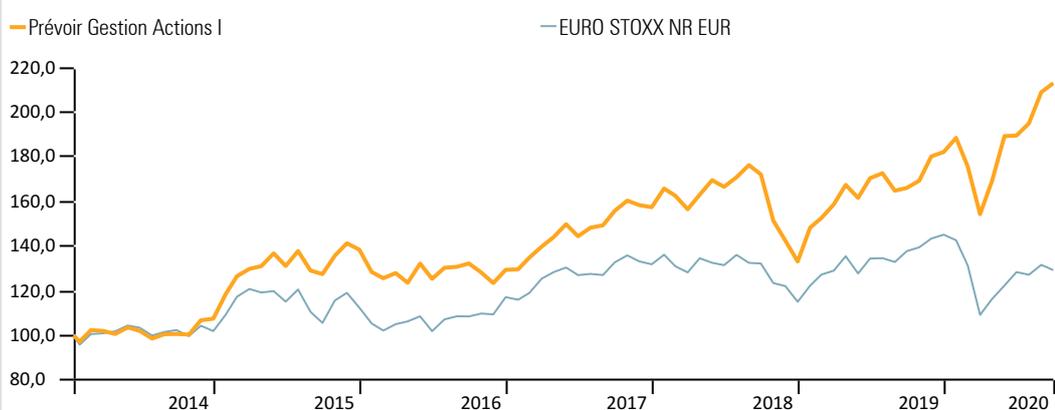
Au sein du portefeuille, le trophée de la plus forte hausse du mois est remporté par Rational (+24,8%), suivi par Carl Zeiss Meditec (+14,4%), qui a profité des annonces d'un concurrent indiquant un redressement de la demande plus rapide qu'espéré. IMCD (+13,5%) a annoncé une acquisition importante en Inde. En bas de tableau nous trouvons K92 Mining (-12,3%), pénalisé par le retrait du prix de l'or, Alfen (-10,7%), qui a consolidé après la très forte hausse du mois précédent et Voltalia (-9,8%), qui a dû ajuster ses objectifs de court terme.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en Barco, Hannover Rück, MTU, Grenke, Delivery Hero, Amadeus IT Group, Sanofi, Edenred et Biomérieux.

Nous avons commencé à investir en Abitibi Royalties, Franco Nevada, TAG Immobilien, KION Group, Cellnex Telecom, Kesko et Corbion.

Performances

Valeur liquidative	2.130,62 €	Encours de l'OPCVM	336.168.440 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Gestion Actions I	1,9	16,9	28,2	36,6	67,1
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	-1,8	-11,0	-6,2	-2,7	22,4

Performances annuelles (%)

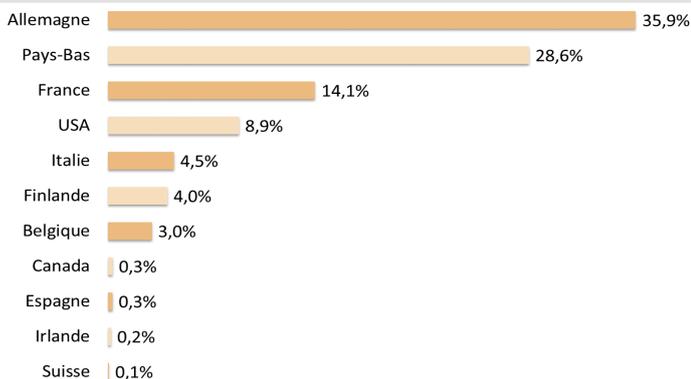
	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Gestion Actions I	36,8	-15,4	21,7	-6,5	28,8
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	26,1	-12,7	12,6	4,1	10,3

Prévoir Gestion Actions I

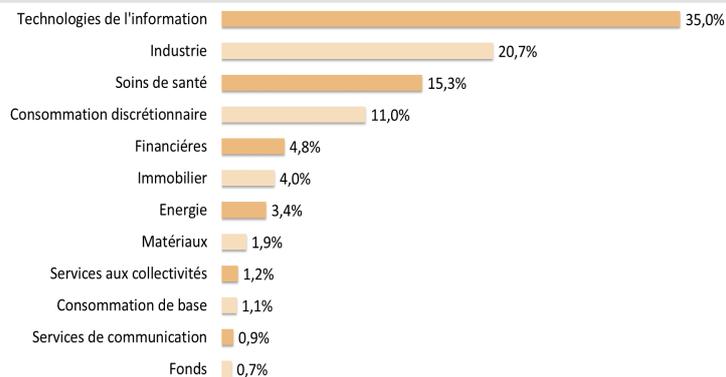
Structure de portefeuille

Septembre 2020

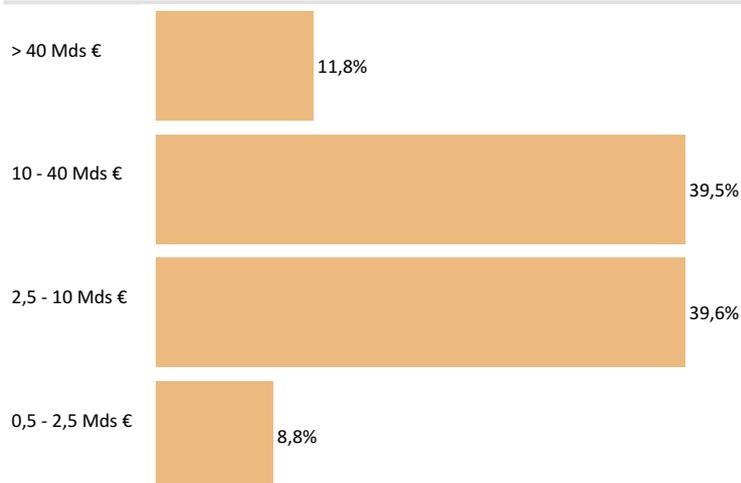
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	8,5%
Bechtle AG	5,9%
IMCD NV	5,6%
Teleperformance SE	4,5%
Reply SpA	4,4%

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	22,88%	21,40%
Ratio de Sharpe	0,57	0,06
Tracking Error	11,04	0,00
Ratio d'information	1,07	

Principales variations du mois

(en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
Rational	+24,8	K92 Mining	-12,3
Carl Zeiss Meditec	+14,4	Alfen	-10,7
IMCD	+13,5	Voltaia	-9,8
Adyen	+11,3	Worldline	-9,0
Puma	+11,1	Besi	-8,6

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