

Novembre 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 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. 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 : 1/74

Sur 5 ans : 3/125

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 novembre votre fonds a progressé de 9,69%, tandis que son indicateur de référence, l'Euro Stoxx 300 a affiché une performance de 16,97% (dividendes réinvestis). Depuis le début de l'année, la performance relative de votre fonds s'élève désormais à 24,83%.

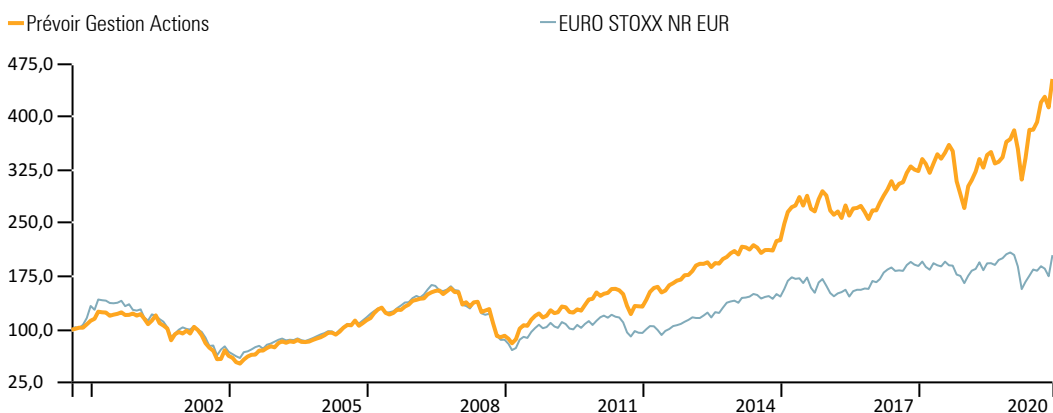
Le mois a été marqué par une vague d'euphorie déclenchée par l'annonce par Pfizer et BioNTech de résultats favorables sur un vaccin contre la COVID-19. Si cette euphorie a propulsé l'Euro Stoxx quasiment à son niveau de fin 2019, elle a aussi entraîné une rotation peut-être un peu hâtive en faveur des valeurs cycliques, au détriment des valeurs de croissance. Ainsi, beaucoup de valeurs étiquetées « gagnantes de la crise » ont été vendues sans état d'âme. Les quatre plus grandes baisses du portefeuille rentrent toutes dans cette case : VanEck Vector Gold (-8,4%), Sartorius Stedim Biotech (-6,9%), Diasorin (-6,3%) et Franco Nevada (-4,8%).

Parmi les meilleures performances du mois nous trouvons Square (+36,2%) et Etsy (+32,2%), dont la forte croissance continuera avec ou sans vaccin, BES1 (+26,3%), qui profitera d'un nouveau cycle d'investissement dans le secteur des semi-conducteurs, et Neste (+25,7%), qui bénéficie d'une demande toujours forte pour ses bio fuels.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en TeamViewer, Recordati et Qiagen. Nous avons commencé à investir en Infineon, Interpump, Amplifon, Stabilus et Global Fashion Group.

Performances

Valeur liquidative 449,03 € Encours de l'OPCVM 370 482 007 €



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Gestion Actions C	9,7	23,0	24,3	39,2	53,6	156,4
EURO STOXX NR EUR	17,0	-1,8	-0,6	7,0	19,7	84,5

Performances annuelles (%)

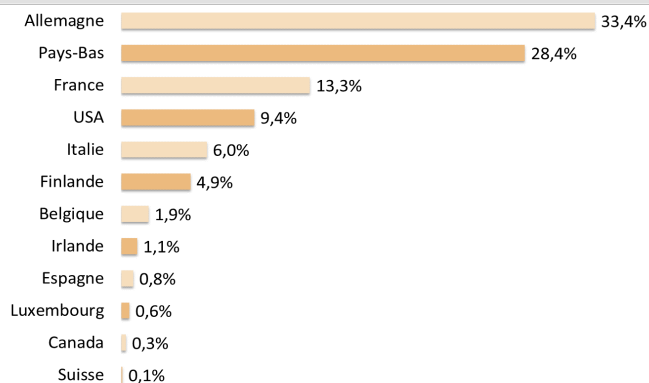
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Prévoir Gestion Actions C	35,8	-16,1	20,7	-7,3	27,8	7,3	19,0
EURO STOXX NR EUR	26,1	-12,7	12,6	4,1	10,3	4,1	23,7

Prévoir Gestion Actions C

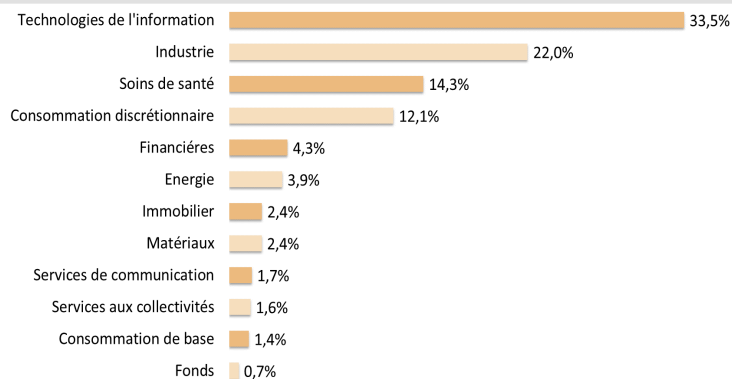
Structure de portefeuille

Novembre 2020

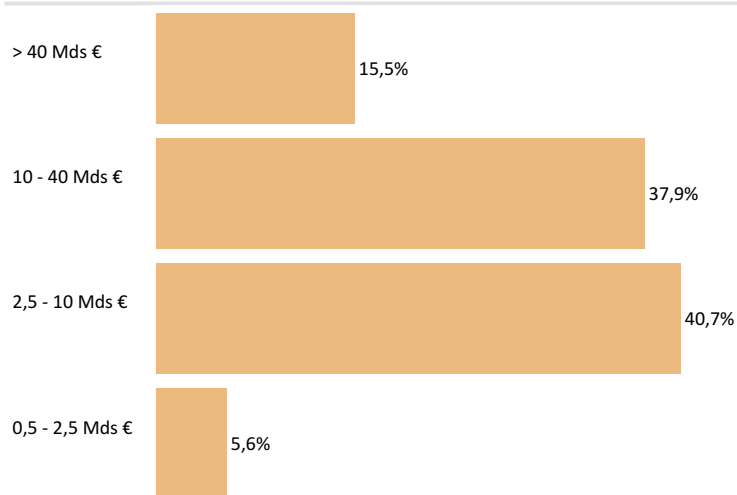
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	8,4
Bechtle AG	5,4
IMCD NV	5,2
Teleperformance SE	4,3
ASML Holding NV	4,2

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA C	EURO STOXX NR
Volatilité	23,72%	22,53%
Ratio de Sharpe	0,61	0,26
Tracking Error	12,38	0,00
Ratio d'information	0,72	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Square	+36,2	VanEck Vector	-8,4
Etsy	+32,2	Sartorius Stedim	-6,9
BESI	+26,3	Diasorin	-6,3
Neste	+25,7	Franco Nevada	-4,8
Alfen	+24,2	Cellnex	-4,1

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