

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 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 : 1/74

Sur 5 ans : 2/125

## 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 novembre votre fonds a progressé de 9,76%, 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 25,73%.

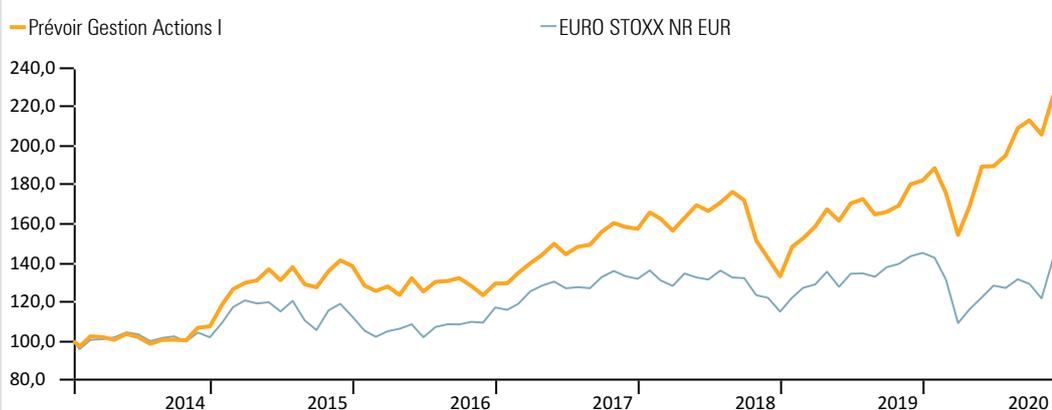
Le mois a été marqué par une vague d'euphorie déclenchée par l'annonce par Pfizer et BioNTech de résultats favorables sur un vaccin contre la COVID-19. Si cette euphorie a propulsé l'Euro Stoxx quasiment à son niveau de fin 2019, elle a aussi entraîné une rotation peut-être un peu hâtive en faveur des 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, BESL (+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 : 2 257,97 €      Encours de l'OPCVM : 370 482 007 €



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>9,8</b>	<b>23,9</b>	<b>25,3</b>	<b>42,5</b>	<b>59,8</b>
EURO STOXX NR EUR	17,0	-1,8	-0,6	7,0	19,7

## Performances annuelles (%)

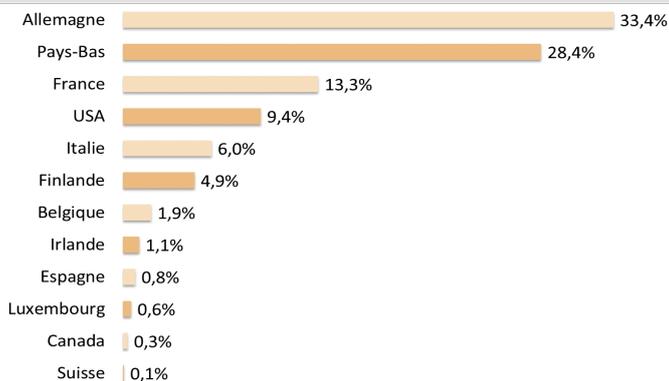
	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>36,8</b>	<b>-15,4</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>28,8</b>
EURO STOXX NR EUR	26,1	-12,7	12,6	4,1	10,3

# Prévoir Gestion Actions I

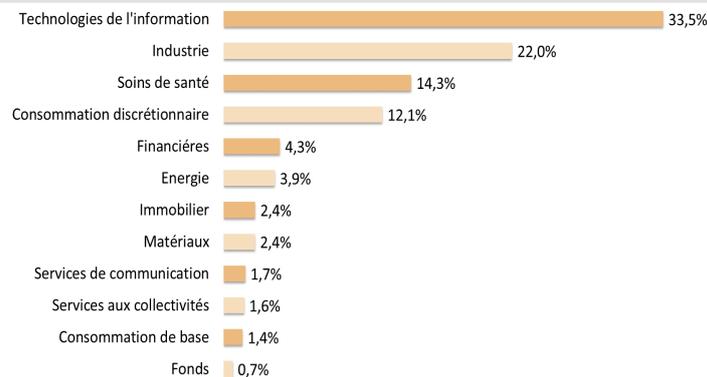
## Structure de portefeuille

Novembre 2020

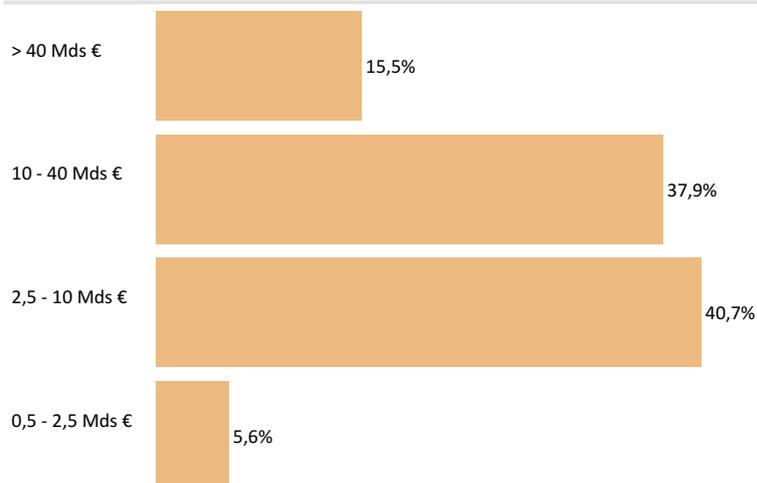
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	%
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 I	EURO STOXX NR
Volatilité	23,72%	22,53%
Ratio de Sharpe	0,65	0,26
Tracking Error	12,39	0,00
Ratio d'information	0,79	

### Principales variations du mois

(en devise locale)

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