

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 : 1/61

Sur 5 ans : 6/90

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



Votre fonds a reculé de 12,24% en mars, surperformant son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 (-16,9%, dividendes réinvestis) de 4,66%.

Avec la propagation du COVID-19 en Europe et aux États-Unis, les bourses mondiales sont également restées sous forte pression et ont marqué un point bas le 18 mars pour ensuite rebondir, réagissant ainsi aux annonces de soutiens monétaire et fiscal dans une ampleur inédite.

Si l'impact économique de la pandémie ne peut pas, pour l'instant, être estimé, il sera sans doute très important. Cela dit, cette crise sera passagère et ne va pas invalider les modèles d'entreprises de qualité qui se trouvent dans le portefeuille. Certaines d'entre elles pourraient même sortir de la crise dans une position concurrentielle renforcée.

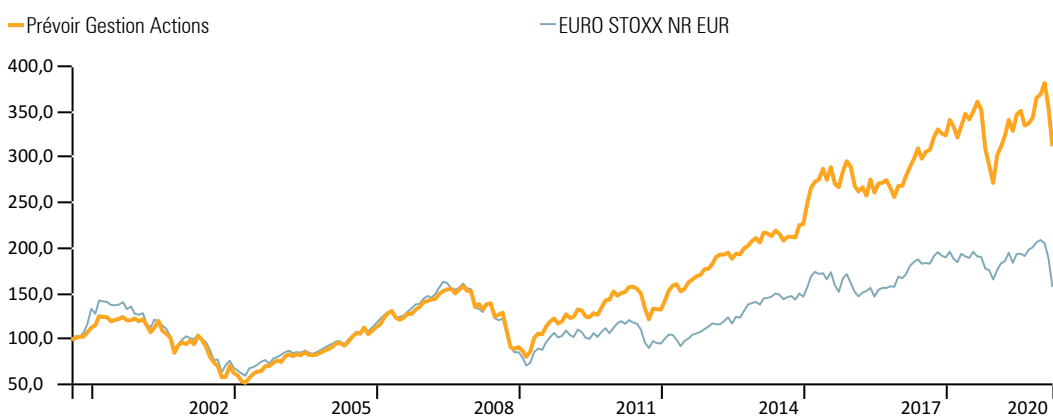
Le marché a d'ailleurs bien su discriminer pendant la baisse, ce qui se manifeste dans la forte surperformance des valeurs de croissance. Au sein du portefeuille, 4 valeurs ont même terminé le mois en hausse : HelloFresh (+39,4%) avec son offre de livraison d'aliments frais à la maison peut être considéré comme un véritable profiteur du confinement, tandis que Warehouse de Pauw (+8,1%) et Sartorius (+7,3%) sont appréciés pour leurs profils défensifs.

Parmi les plus fortes baisses du mois, 3 sociétés sont directement ou indirectement impactées par le quasi arrêt du trafic aérien et le confinement : Airbus (-44,9%), MTU (-39,6%) et Sixt (-39,6%). Square (-37,1%) est très exposé aux petits marchands, tandis que Grenke (-35,8%) est impacté par la situation difficile des PME en Italie, en Allemagne et en France.

Au cours du mois nous avons commencé à investir en VGP.

Performances

Valeur liquidative 308,62 € Encours de l'OPCVM 218 766 983 €



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Gestion Actions C	-12,2	-15,4	-3,5	7,8	14,3	96,2
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>-16,9</i>	<i>-24,7</i>	<i>-15,3</i>	<i>-12,9</i>	<i>-9,6</i>	<i>50,0</i>

Performances annuelles (%)

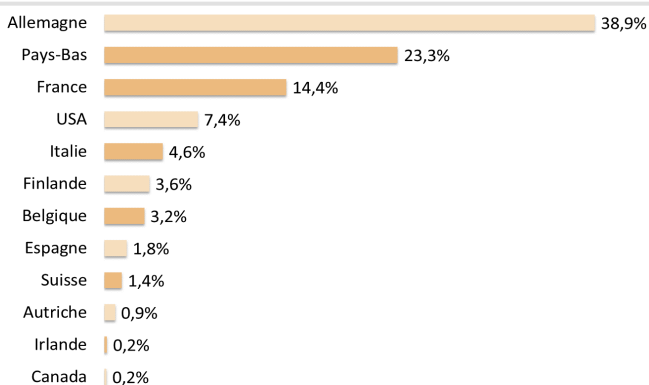
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Prévoir Gestion Actions C	35,8	-16,1	20,7	-7,3	27,8	7,3	19,0
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>26,1</i>	<i>-12,7</i>	<i>12,6</i>	<i>4,1</i>	<i>10,3</i>	<i>4,1</i>	<i>23,7</i>

Prévoir Gestion Actions C

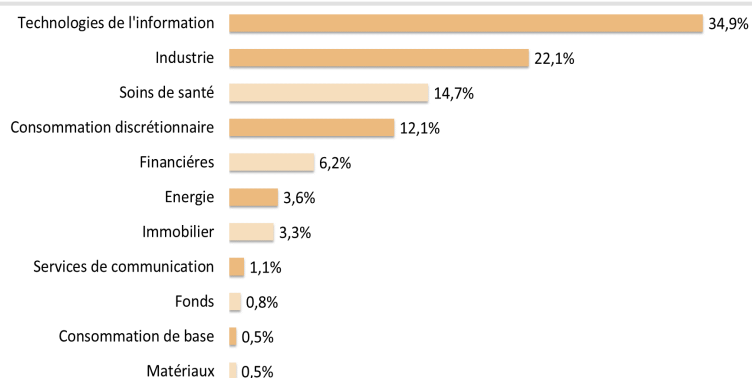
Structure de portefeuille

Mars 2020

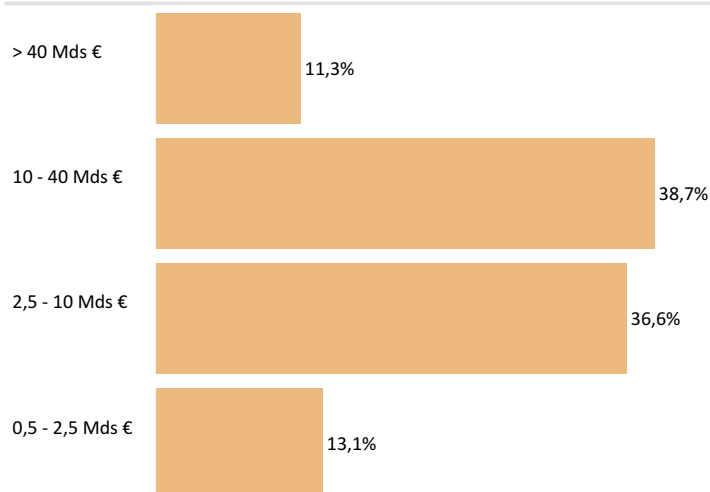
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	10,3
Bechtle AG	5,8
IMCD NV	5,2
Ferrari NV	5,0
Teleperformance SE	5,0

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA C	EURO STOXX NR
Volatilité	21,29%	18,77%
Ratio de Sharpe	0,18	-0,17
Tracking Error	8,62	0,00
Ratio d'information	0,76	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
HelloFresh	+39,4	Airbus	-44,9
Warehouse de Pauw	+8,1	MTU	-39,6
Sartorius	+7,3	Sixt	-39,6
Match Group	+1,6	Square	-37,1
		Grenke	-35,8

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