

13 Novembre 2020

## PRÉVOIR GESTION ACTIONS

Code ISIN :  
FR0007035159Société de Gestion :  
Prévoir Gestion

## Une gestion de croissance offensive orientée vers le « Mittelstand »

## GALILÉE FUND ADVISOR

10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg  
Tel. +33 (0)3 88 24 22 42  
analyses@figalile.com

## CONTEXTE DE LA DÉCISION

Malgré une nouvelle période de confinement entamée dans les pays développés cet automne, le résultat des élections américaines début novembre et l'annonce de la probable mise en production de plusieurs vaccins contre la Covid-19 (Pfizer, Moderna) ont levé une partie significative des incertitudes qui pesaient sur les marchés actions. Les indices EuroStoxx et Stoxx Europe Small ont bénéficié d'un rebond important (+8%) grâce aux secteurs jusqu'ici très impactés. Les soutiens monétaires et budgétaires devraient appuyer le potentiel d'une reprise cyclique au premier semestre 2021, ce qui serait selon toute vraisemblance propice aux sociétés midcaps de la zone euro.



## LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Le fonds **Prévoir Gestion Actions**, orienté sur les moyennes et grandes capitalisations de la zone euro, se classe parmi les meilleurs fonds de sa catégorie lors des années de forte progression des marchés actions (2017-2019). En revanche, son dynamisme n'a d'égale que sa volatilité lors des phases de stress, à l'image des drawdowns sur 1 an et 3 ans supérieurs à la moyenne. Il n'en conserve pas moins un excellent rapport rendement/risque puisque son ratio de Sharpe se positionne en haut du panier sur tous les horizons de temps.



## LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Piloté par un duo de gérant dont Armin Zinser depuis de nombreuses années, le processus de gestion est fondé sur une approche de conviction à long-terme. La sélection des sociétés de croissance passe également par un processus d'analyse quantitative. Le fonds est ainsi construit autour de 50 à 60 titres, avec un top 10 fortement pondéré, atteignant entre 45 et 50% de l'actif. Ayant un positionnement marqué, **Prévoir Gestion Actions** fait la part belle aux sociétés technologiques (34% de l'actif) ainsi qu'aux valeurs industrielles du « Mittelstand » (20% de l'actif). En conséquence, les sociétés allemandes sont davantage représentées que dans la moyenne des fonds comparables (35%). Au 30/10/2020, les principales convictions des gérants sont **Sartorius AG**, **IMCD**, **Bechtel** et **Téléperformance**.



## MOTIVATION DE LA DÉCISION

Dans un contexte de reprise économique probable en zone euro, nous jugeons opportun d'augmenter l'exposition aux moyennes capitalisations de croissance cyclique afin de capter le potentiel de progression de leurs bénéfices en 2021. **Prévoir Gestion Actions** est un fonds très présent sur la partie allemande/midcaps de la cote européenne, mettant en œuvre une gestion dynamique ayant fait ses preuves dans les marchés haussiers au cours du dernier cycle (+45,6% sur 5 ans contre +5,3% pour son indicateur de référence).

## Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires et due diligence.

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

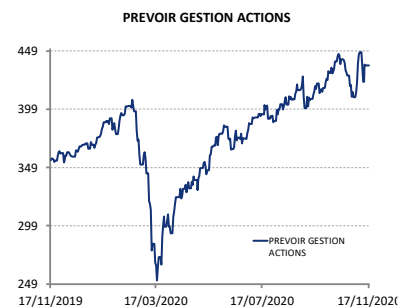
GALILÉE  
FUND ADVISOR

## Acheter

## Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 436,58  
Actif en millions : 359,29  
Devise : EUR  
Précédente décision : -

## Graphique récent (1 an)



## Performances récentes (%)

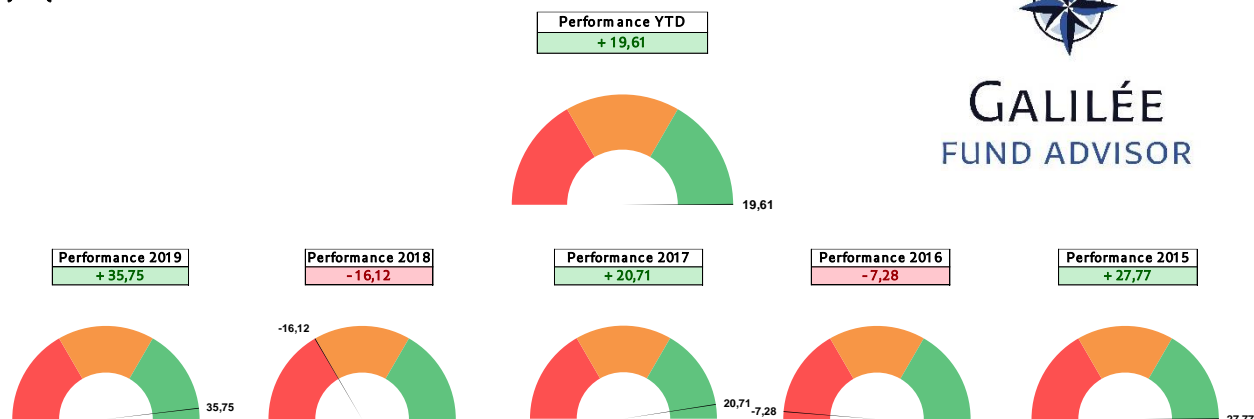
YTD	+ 19,61
2019	+ 35,75
2018	- 16,12
2017	+ 20,71
2016	- 7,28
2015	+ 27,77

## Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

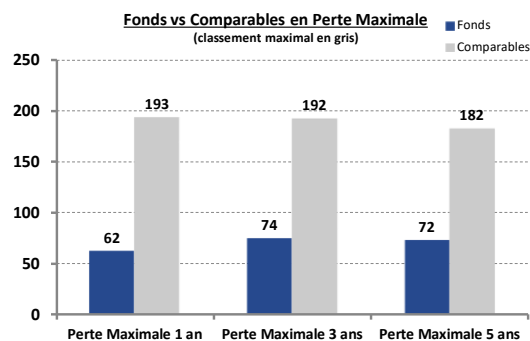
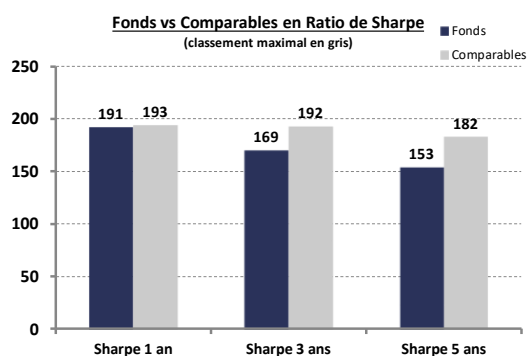
Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	32,27
Volatilité 3 ans annualisée	19,53
Sharpe Ratio 1 an	0,93
Sharpe Ratio 3 ans	0,52
Sharpe Ratio 5 ans	0,57



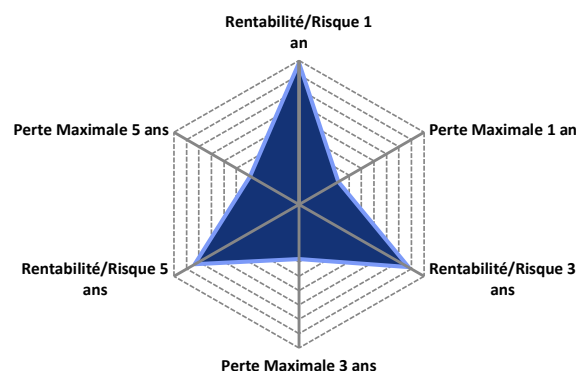
## ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

GALILÉE  
FUND ADVISOR

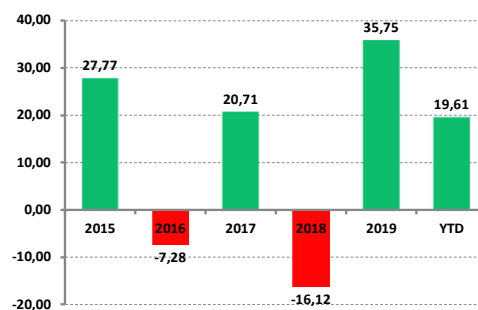
## ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



## Radars de classement



## Performances historiques (%)



## Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

## Décision d'arbitrage



Acheter

Renforcer

Conserver

Alléger

Vendre