

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 DIC1 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 : 1/62

Sur 5 ans : 1/94

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 gérant



Armin Zinser



Une très belle année se termine pour votre fonds. Avec 36,83% de hausse en 2019, il serait difficile de la qualifier autrement. La surperformance par rapport à l'Euro Stoxx 300 s'établit à 10,72% sur l'année. Au mois de décembre Prévoir Gestion Actions a progressé de 1,08%.

Ce mois-ci du progrès a été fait sur les deux chantiers politiques qui nous ont occupés tout au long de l'année. L'accord « phase 1 » trouvé entre les Etats-Unis et la Chine est bien évidemment une nouvelle positive pour le commerce international. La victoire claire de Boris Johnson ouvre, quant à elle, la voie à une finalisation du Brexit, mettant un terme à une longue phase d'incertitude.

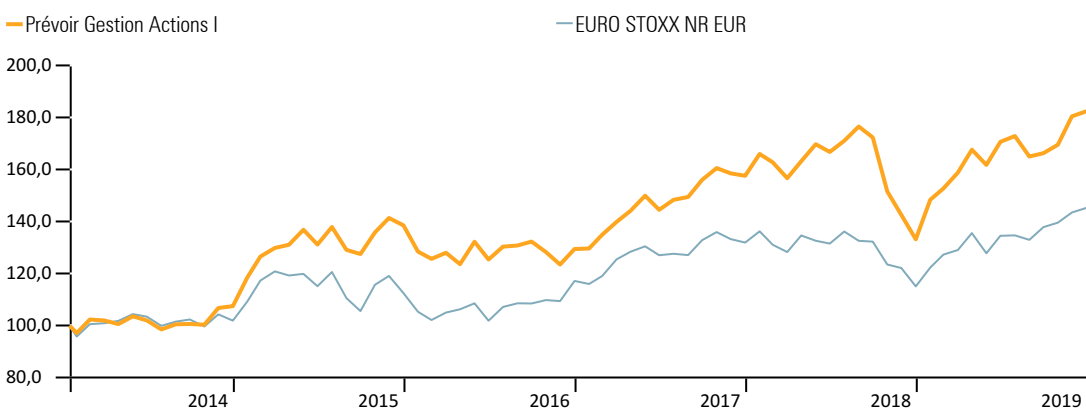
4 valeurs du portefeuille terminent le mois en hausse de plus de 10%. Match Group (+16,5%) a monté suite à l'annonce de la maison mère IAC de distribuer toutes ses actions Match à ses actionnaires (spin-off). Evotec (+14,6%) a récupéré une belle partie du terrain injustement perdu (selon nous) au mois d'août. Idorsia (+11,9%) a continué sa belle hausse du mois précédent, après l'annonce d'un partenariat avec le japonais Mochida.

La plus mauvaise performance de décembre est affichée par Wirecard (-10,3%) qui a encore été l'objet d'accusations de la part de la Presse, il n'y avait pourtant rien de nouveau. Square (-9,5%) a malheureusement reperdu une grande partie de ses gains du mois précédent.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en Amazon, Akka, Ipsen et Davide Campari. Nous avons commencé à acheter CTS Eventim et MSCI Inc.

Performances

Valeur liquidative	1 822,17 €	Encours de l'OPCVM	255 134 027 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Gestion Actions I	1,1	36,8	36,8	40,8	69,4
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>1,2</i>	<i>26,1</i>	<i>26,1</i>	<i>23,9</i>	<i>42,3</i>

Performances annuelles (%)

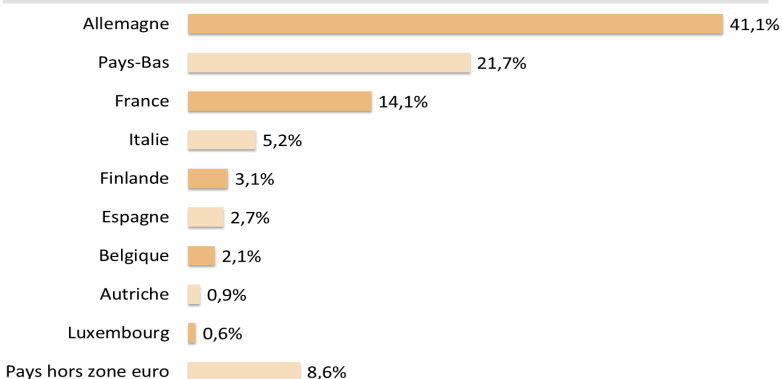
	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Gestion Action	36,8	-15,4	21,7	-6,5	28,8
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>26,1</i>	<i>-12,7</i>	<i>12,6</i>	<i>4,1</i>	<i>10,3</i>

Prévoir Gestion Actions I

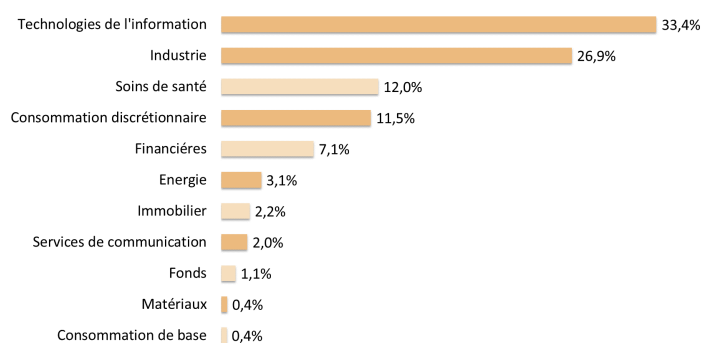
Structure de portefeuille

Décembre 2019

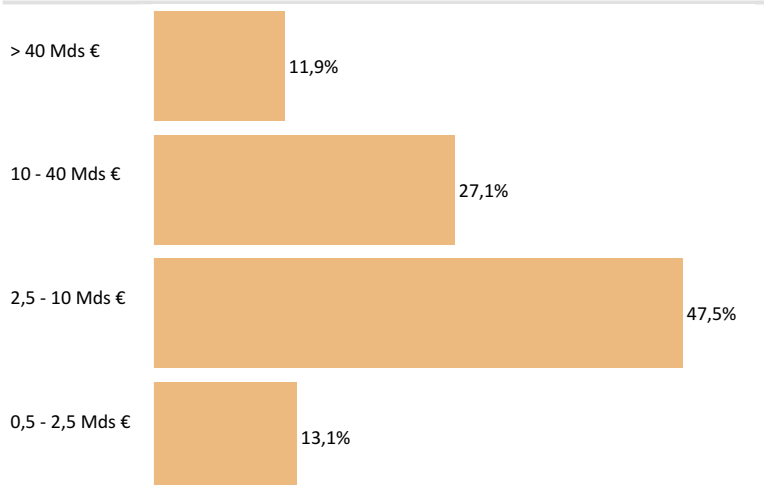
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

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

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	15,89%	12,17%
Ratio de Sharpe	0,84	0,70
Tracking Error	8,22	0,00
Ratio d'information	0,58	

Principales variations du mois

(en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
Match Group	+16,5	Wirecard	-10,3
Evotec	+14,6	Square	-9,5
Idorsia SA	+11,9	Safran	-7,3
Vaneck Vectors Gold	+10,9	Berthold Hermle	-6,3
Befesa SA	+10,5	New Work SE	-5,0

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