



Armin Zinser

Un début d'année en fanfare ! Votre fonds a progressé de 3,5% en janvier, surperformant son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 (-1,7%, dividendes réinvestis) de 5,2%.

Le mois de janvier a de nouveau rappelé à quel point les prévisions de court terme sur les marchés sont difficiles. Les craintes d'une escalade au Moyen Orient ont été balayées par l'apparition du coronavirus. Les médias, avec leur mesure habituelle, n'ont pas raté une telle opportunité ! Notre volonté de rester fidèles à nos valeurs de qualité et de croissance s'est avéré payante, et ce sera probablement encore le cas lorsque le marché aura retrouvé tout son sang-froid.

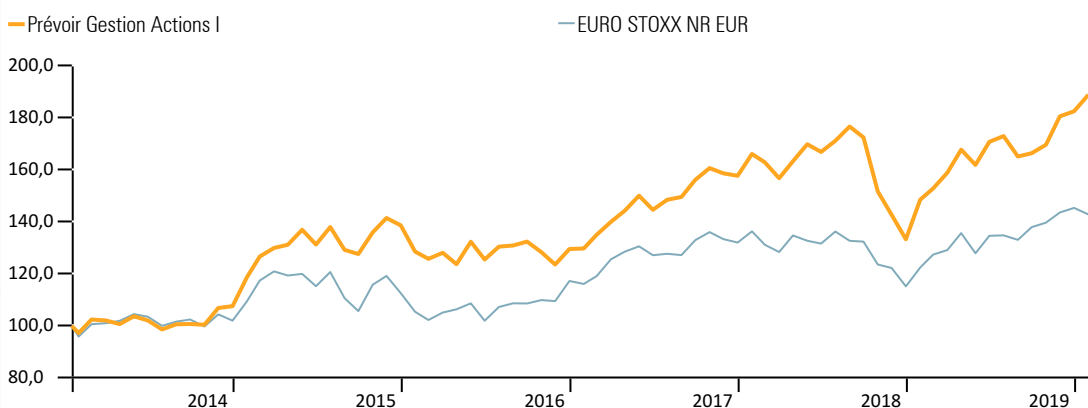
Parmi les 10 valeurs du fonds dont les performances mensuelles ont dépassé 10% se trouve notre première pondération : Sartorius (+10,4%) qui a été propulsé par des recommandations de brokers. Wirecard (+23,9%) a bénéficié d'un regain de confiance en amont de la publication d'un rapport indépendant relatif aux accusations dont la société a été la cible ces dernier mois. Neste (+15,7%) a également profité d'études positives de brokers.

Coté déceptions, mentionnons Varta (-36,7%), qui était la « star » boursière des derniers mois. Des sociétés chinoises ont commencé à copier ses piles bouton rechargeables, en claire violation de brevets. Soitec (-8,8%) de son côté, a publié des résultats trimestriels un peu décevants.

En cours du mois nous avons cédé nos positions en Melexis, New Work et Befesa. Nous avons commencé à investir en Hellofresh.

Performances

Valeur liquidative	1 885,48 €	Encours de l'OPCVM	264 877 975 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Gestion Actions I	3,5	3,5	27,1	45,4	59,0
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	-1,7	-1,7	16,6	23,0	30,5

Performances annuelles (%)

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

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 : 3/61

Sur 5 ans : 1/90

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

Eligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

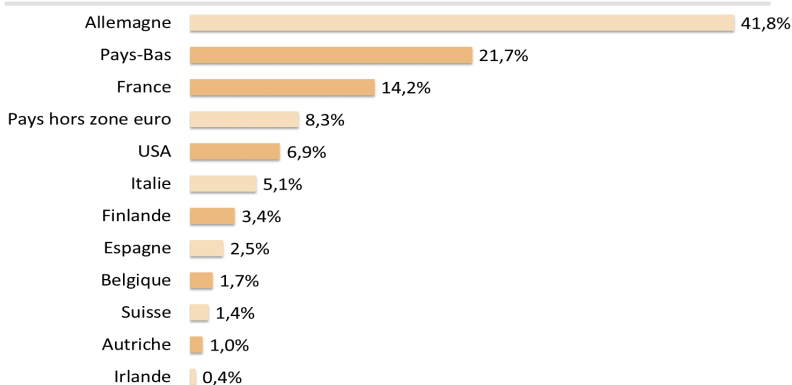
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Prévoir Gestion Actions I

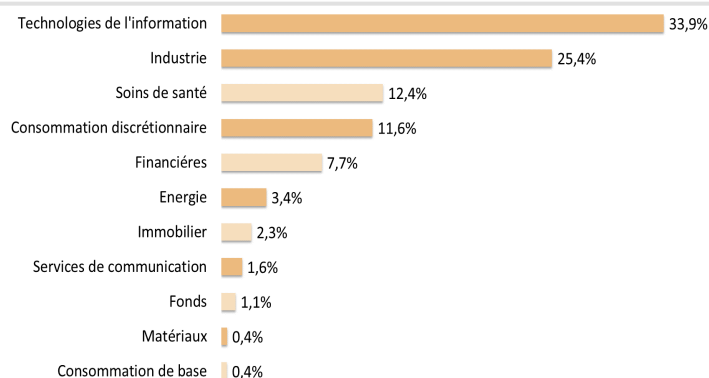
Structure de portefeuille

Janvier 2020

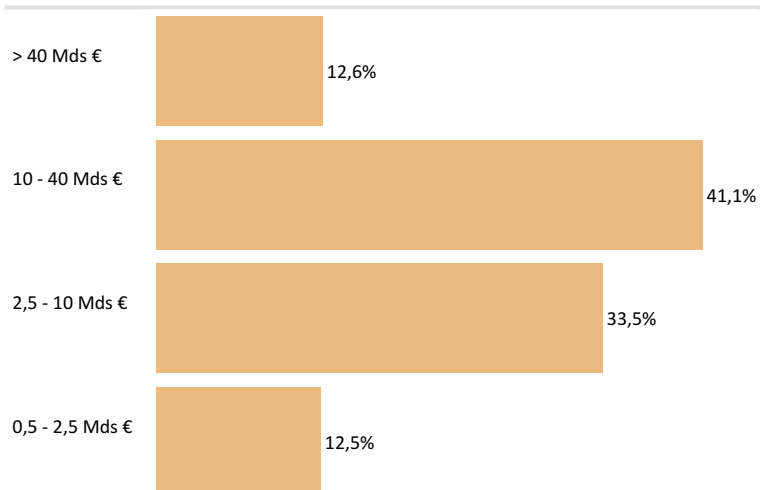
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

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

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	16,03%	12,19%
Ratio de Sharpe	0,93	0,70
Tracking Error	8,40	0,00
Ratio d'information	0,77	

Principales variations du mois

(en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
Twilio	+26,5	Varta	-36,7
Wirecard	+23,9	Soitec	-8,8
Square	+19,4	Christian Dior	-7,2
Neste	+15,7	Rational	-5,2
Adyen	+13,7	Match Group	-4,7

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