

## 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 Quantalys

Sur 10 ans : 7/260

Sur 5 ans : 24/338

## Conditions financières

Commission de souscription : 3% max

Frais de gestion : 1% TTC

Commission de surperformance : Non

Souscription minimale : 150 000€

Décimalisation : 1/10 000<sup>e</sup> de part

Valorisation : Quotidienne

Cut off : 11h

Dépositaire – centralisateur : SGSS

## Caractéristiques du fonds

Date de création : Juil. 1999(C) - Jan. 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 SRI : 5/7

Classification SFDR : Article 8

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus

## Commentaire mensuel



**Armin Zinser**  
Conseiller



**Louis Puga**  
Gérant



**Fares Hendi**  
Co-gérant

Au mois de janvier, votre fonds a progressé de 11,67% contre 9,31% pour l'Euro Stoxx 300 (dividendes réinvestis).

Le début d'année a été marqué par un regain d'intérêt pour les actifs risqués. Les statistiques d'inflation font état d'un ralentissement de la hausse des prix ce qui laisse penser aux investisseurs que le point d'inflexion sur le durcissement des politiques monétaires est peut-être plus proche qu'anticipé. Parallèlement, la saison des publications a démarré avec des résultats très variés. Les hausses de coûts ont en effet commencé à se faire sentir chez les entreprises avec des marges de manœuvre limitées sur leurs prix. Les entreprises présentes dans votre fonds n'ont, jusqu'à présent, pas été impactées.

Enfin, les nouvelles de la reprise progressive de l'activité en Chine ont été très bien accueillies par le marché, après une situation fin 2022 particulièrement tendue.

Parmi les belles performances sur le mois, nous retrouvons les valeurs technologiques à forte croissance comme Nvidia (+33%), ASMI (+31%, avec un relèvement des anticipations de résultats) ou encore ASML (+20%, publication de très bonne facture) mais aussi les entreprises du luxe comme LVMH (+17,7%, très belle publication et confiance pour 2023) et Hermès (+19%) qui ont bénéficié de la réouverture en Chine. Du côté des sous-performances, Lotus Bakeries (-5,5%) a subi quelques prises de profits après une très belle année 2022 et Soitec (-9,5%) a déçu les investisseurs avec ses résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre.

Au cours du mois, nous avons initié des positions en D'ieteren, Incap et Lattice.

## Performances

**Valeur liquidative** 2 292,68 € **Encours de l'OPCVM** 285 648 241 €



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>11,7</b>	<b>11,7</b>	<b>-14,4</b>	<b>21,6</b>	<b>38,2</b>	<b>93,4</b>
EURO STOXX NR	9,3	9,3	-0,4	19,9	25,6	56,5

## Performances annuelles (%)

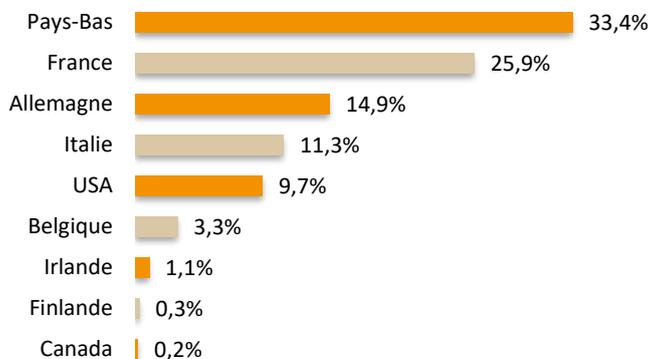
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>-35,6</b>	<b>37,3</b>	<b>27,4</b>	<b>36,8</b>	<b>-15,4</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,5</b>
EURO STOXX NR	-12,3	22,7	0,2	26,1	-12,7	12,6	4,1

# Prévoir Gestion Actions I

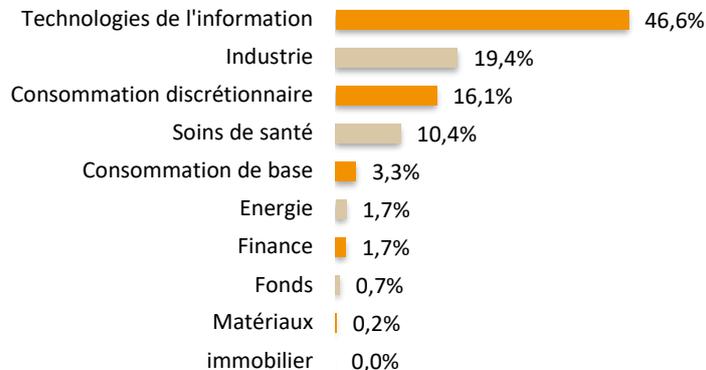
## Structure de portefeuille

Janvier 2023

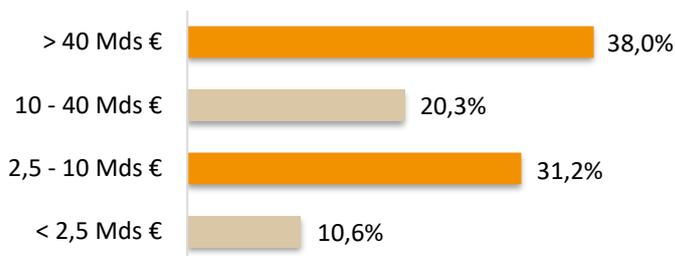
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

	%
IMCD	9,4
ASML Holding	9,2
Sartorius AG	8,1
LVMH	6,3
ASM International	5,2

### Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	28,08%	24,08%
Ratio de Sharpe	0,40	0,39
Tracking Error	16,74	0,0
Ratio d'information	0,05	

### Principales variations du mois (en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
Nvidia	33,7	Soitec	-9,4
ASM International	30,8	Lotus Bakeries	-5,5
Well Health	26,1	Verbio	-4,5
ASML Holding	19,6	Carel Industries	-3,4
Hermès	18,7	Essilor Luxottica	-0,8

### Notation ESG

Critère	E	S	G	ESG
Barème	4	4	4	12
PGA	3,3	3,2	3,0	9,5
EURO STOXX NR	2,5	1,4	2,9	6,8

## Nous contacter

**Responsable commercial**  
Ladislav Eonnet  
01 53 20 30 41  
ladislav.eonnet@prevoir.com

**Conseiller**  
Armin Zinser  
01 53 20 32 90  
armin.zinser@prevoir.com

**Gérant**  
Louis Puga  
01 53 20 25 63  
louis.puga@prevoir.com

**Prévoir AM**  
20 rue d'Aumale 75009 Paris  
01 53 20 32 90  
Agrément AMF N° GP 99-05