



Dossier

Une hausse importante en 2015

PRÉVOIR GESTION ACTIONS

L'ACCENT MIS SUR LES VALEURS ALLEMANDES

► Prévoir Gestion Actions fait partie des tout meilleurs fonds d'actions de la zone euro à la fois sur 5 ans, sur 3 ans et depuis le début de l'année grâce à une sélection de titres judicieuse, le gérant, Armin Zinser, ne faisant pas d'allocation d'actifs en étant investi à près de 100 % en permanence. L'accent est mis sur les valeurs familiales, car les dirigeants sont plus impliqués et plus prudents dans la gestion. En outre, ils raisonnent à long terme et n'ont pas recours aux effets de levier, ce qui réduit le risque.

En revanche, les sociétés dont l'Etat est actionnaire ou a une influence sur la gestion sont presque systématiquement éliminées. Armin Zinser achète aussi bien des valeurs de croissance que des sociétés sous-évaluées après une analyse fondamentale classique (rapports cours/bénéfices, cours rapporté à l'actif net et politique de distribution). Le divi-

dende versé doit s'apprécier de 5 à 15 % par an.

De nationalité allemande mais installé en France depuis 1986, Armin Zinser privilégie les sociétés allemandes, parmi lesquelles les belles valeurs moyennes sont légion. Elles représentent 50 % du portefeuille, contre 18 % pour les françaises. Ce gérant émérite a récemment acheté Xing, l'équivalent allemand de LinkedIn, Nordex, fabricant allemand d'éoliennes, et Boiron. Les lignes Ingenico et DeLonghi ont été renforcées après l'accès de faiblesse récent. En revanche, la biotech allemande MorphoSys a été vendue, car le secteur est devenu moins porteur, selon lui.

LES 10 PREMIÈRES LIGNES DU PORTEFEUILLE

Drillisch	4,7 %
Sartorius AG	3,7 %
Ingenico	3,2 %
United Internet	3 %
Symrise	2,7 %
Henkel	2,6 %
Fuchs Petrolub	2,5 %
Novo Nordisk	2,3 %
Fresenius Holding	2,2 %
Airbus	2,2 %

