

Prévoir Gestion Actions a pour objectif de battre sensiblement l'Euro Stoxx, tout en gardant une volatilité proche de cet indice. C'est une gestion active avec un horizon à long terme. PGA investit principalement dans des valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management.



Gérant :

Armin Zinser



Valeur Liquidative	1 493,72 €
Actif Net Total*	194 795 511 €

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

En août, Prévoir Gestion Actions (part I) a progressé de +0,72% et surperformé ainsi de 1,12% son indice de référence, l'EuroStoxx TR, en recul de -0,40%. Depuis le début de l'année le fonds réalise une performance de +15,39% vs +8,45% pour l'indice.

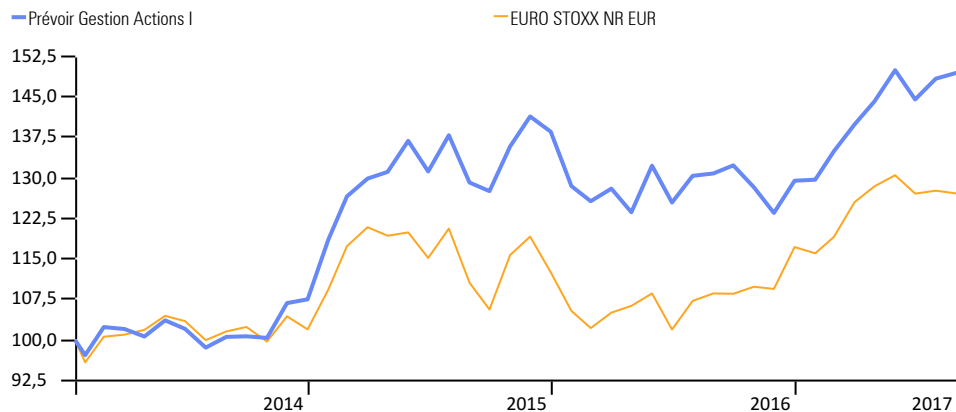
Durant cette période estivale, les bourses ont fonctionné au ralenti malgré les tensions géopolitiques qui ont continué de bouillonner. Le fait le plus marquant a été la baisse du dollar US contre l'euro qui a dépassé la barre des 1,20 \$ pour un 1 €. Conséquence, l'or a grimpé de plus de 4% durant le mois.

Au sein du portefeuille, la star du mois a été la valeur Shopify en hausse de plus de 20%, suivie par le titre de l'équipementier suisse des cabinets dentaires Straumann Holding qui progresse de 12,4%. Maisons du Monde en France (+10,8%) et Ferrari (+7,9%) ont été également de bons contributeurs à la performance. Côté déceptions, l'Italien De Longhi recule de 9% et l'allemand Fuchs Petrolub de 8,5%. Au niveau sectoriel, les médias (-4,4%) et la distribution (-4,6%) ont pâti de résultats trimestriels un peu décevants.

Nous avons profité de la tranquillité relative du mois pour réaliser quelques ajustements dans le portefeuille, en prenant les profits dans Logitech, Paysafe, CTS Eventim et Valeo (dont la valorisation semble trop élevée). Avec le produit de ces ventes, nous avons investi dans la valeur suisse Temenos Group, United Internet et l'aéroport de Francfort Fraport en Allemagne, ainsi que Xing.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/08/2017

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Gestion Actions I	0,72%	15,39%	14,21%	48,47%
Ecart avec EURO STOXX NR	1,12%	6,94%	-2,79%	23,39%
Position dans la catégorie Morningstar	3	6	81	3
Nombre de fonds dans la catégorie	124	118	117	98
EURO STOXX NR EUR	-0,40%	8,45%	17,00%	25,08%



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	15,93%	17,20%
Ratio de Sharpe	0,71	0,29
Tracking Error	8,71	0,00
Ratio d'information	0,71	

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2016	2015	2014
Prévoir Gestion Actions I	-6,5	28,8	7,5
EURO STOXX NR EUR	4,1	10,3	2,0

PRINCIPALES LIGNES

SARTORIUS AG-VORZUG	6.4%
DRILLISCH	4.0%
GRENKE	3.2%
TELEPERFORMANCE	3.1%
FERRARI	3.1%

PLUS FORTES HAUSSES

SHOPIFY	20.1%
STRAUMANN HOLDING	12.4%
MAISONS DU MONDE	10.8%
FERRRI	7.9%
REPLY	7.7%

PLUS FORTES BAISSSES

DE LONGHI	-9.0%
FUCHS PETROLUB	-8.5%
LOTUS BAKERIES	-5.6%
MTU AERO ENGINES	-5.1%
BECHTLE	-4.8%

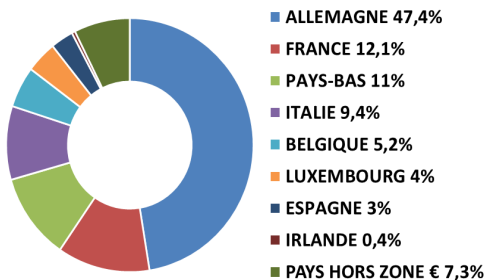
ACHATS

TENEMOS GROUP, UNITED INTERNET, FRAPORT, TENCENT et XING

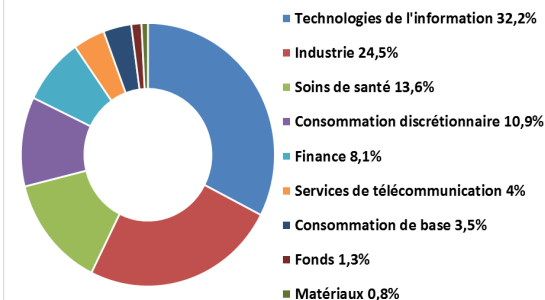
VENTES

LOGITECH, PAYSAFE, CTS EVENTIM et VALEO

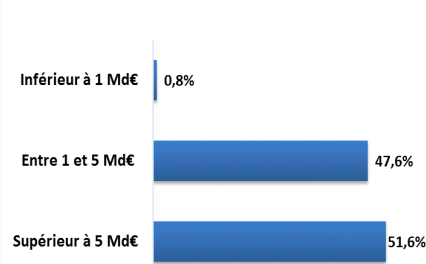
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



INFORMATIONS PRATIQUES

>Forme Juridique	FCP de droit français
>Code ISIN	FR0011646454
>Date de création (Part I)	16 Janvier 2014
>Valorisation	Quotidienne

INFORMATIONS FINANCIÈRES

>Frais de gestion	1% TTC	>Cut off	11 heure
>Souscription minimale	150 000 €	>Commission de souscription	0%
		>Affectation des résultats	Capitalisation
		>Durée de placement recommandée	5 ans