

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 1 584,17 €

Actif Net Total* 207 676 598 €

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de novembre, Prévoir Gestion Actions (part I) a baissé de -1,26%, plus ou moins en ligne avec son indice de référence, l'Eurostoxx TR en recul de -1,98%. Depuis le début de l'année, le fonds surperforme l'Eurostoxx de +8,71% et affiche une progression globale de +22,38%.

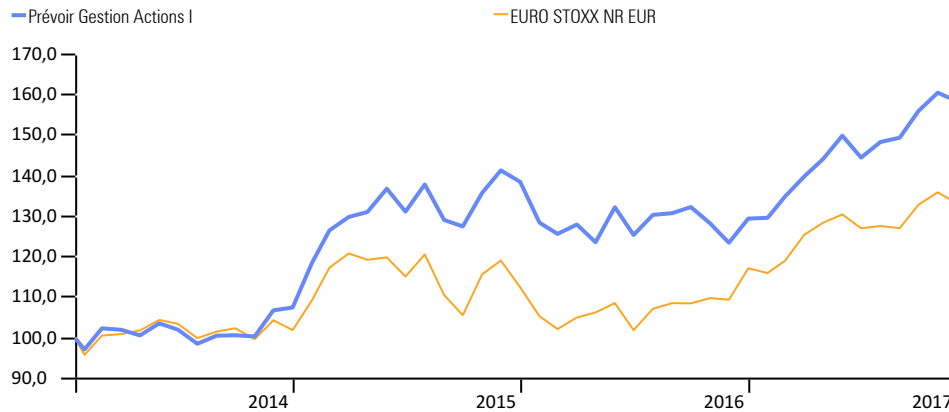
L'événement le plus important pour les marchés ces derniers jours est, sans doute, la mise en place de la réforme fiscale aux Etats-Unis et, en Europe, la difficulté rencontrée par Mme Merkel dans la formation d'un nouveau gouvernement en Allemagne. La nouvelle hausse de l'Euro contre l'USD a également freiné les bourses européennes dans leur ascension. La performance relative du fonds est plutôt due à la bonne tenue de valeurs telles que Tencent qui progresse de +13,6%, Amazon (+6,5%), Drillisch (+6,1%) et Wirecard (+5,9%).

En revanche, la valeur Ferrari a dévissé de -11,4% ainsi que Electronic Arts (-11,4%) et Brembo (-8,4%). Notons que la correction de ces valeurs s'explique logiquement par leurs fortes progressions des mois précédents. Prise isolément, une tendance mensuelle – à la hausse comme à la baisse – est peu expressive...

Toutefois, en novembre, nous avons effectué certains arbitrages en vendant des valeurs Activision, Altran, Fraport, Fuchs Petrolub et IMA Industries, et en avons profité pour investir les produits de ces ventes dans AMG, Covestro et LVMH.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 30/11/2017

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Gestion Actions I	-1,26%	22,38%	28,27%	48,27%
Ecart avec EURO STOXX NR	0,72%	8,70%	6,57%	20,65%
Position dans la catégorie Morningstar	27	2	7	9
Nombre de fonds dans la catégorie	129	119	119	102
EURO STOXX NR EUR	-1,98%	13,67%	21,70%	27,61%



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	15,30%	16,67%
Ratio de Sharpe	0,90	0,49
Tracking Error	8,69	0,00
Ratio d'information	0,64	

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	5.2%
DRILLISCH	4.2%
REPLY	3.5%
BECHTLE	3.4%
TELEPERFORMANCE	3.4%

PLUS FORTES HAUSSES

TENCENT	+13.6%
IDORSIA	+7.6%
AMAZON	+6.5%
DRILLISCH	+6.1%
WIRECARD	+5.9%

PLUS FORTES BAISES

FERRARI	-11.4%
ELECTRONICS ARTS	-11.1%
BREMBO	-8.4%
ADIDAS	-8.3%
EURAZEO	-7.4%

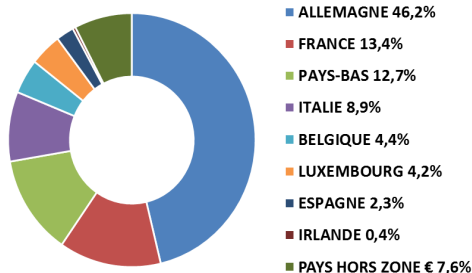
ACHATS

COVESTRO-LVMH VUITTON et AMG

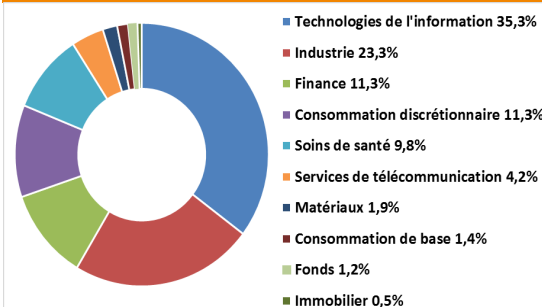
VENTES

SHOPIFY- FRAPORT- FUCHS PETROLUB- ALTRAN TECHNOLOGIES- IMA INDUSTRIA et ACTIVISION

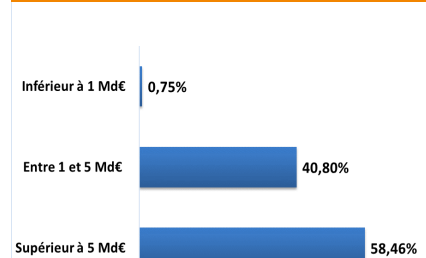
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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