

Ce document à caractère non promotionnel et distribué à une clientèle professionnelle a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Le DICI du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus disponible sur www.sgprevoir.fr. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Février 2019
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 : 1/59

Sur 5 ans : 1/91

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

Éligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Commentaire du gérant

Armin Zinser


En février, votre fonds a gagné + 2,90% contre +4.05% pour son indicateur de référence l'Eurostoxx 300 NR, soit une sous-performance de -1.15%. Depuis le début de l'année le fonds progresse de 14.6% contre 10.56% pour son indice.

Les Bourses mondiales continuent de bien performer, ainsi le S&P aux USA a progressé de + 11,3%, le CAC 40 de +11,81% et le Dax de + 8,84% depuis le début de l'année.

Possible report du Brexit, évolution satisfaisante des négociations commerciales sino-américaines ou encore absence de « shutdown » aux US, ont porté les marchés. A cela s'ajoutent des signaux accommodants de la part des Banques Centrales ainsi que des publications T4 finalement satisfaisantes. Surveillons tout de même les élections européennes qui n'inquiètent pas (encore ?) le marché.

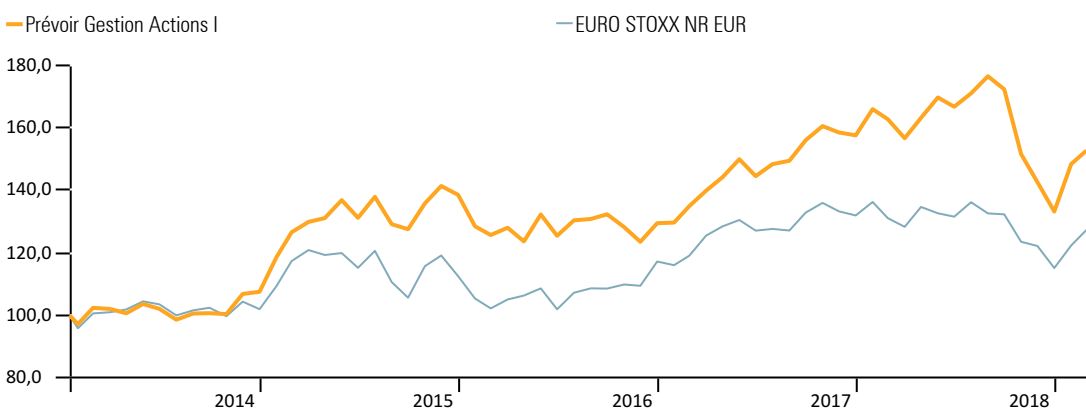
Dans ce contexte, de nombreuses sociétés ont bien progressé, à l'instar de Dassault Systèmes (+17,4%), Xing (+15,1%) Square (+13,9%) et Jenoptik (+13,5%).

Côté déceptions, on trouve en première ligne Wirecard, très attaquée par les hedge funds, après des informations fermement démenties d'irrégularités comptables. Nous restons confiants dans la société après la baisse du cours de 16.7% sur le mois. L'autre déception est Ubisoft, le titre a perdu 18,1% après le profit warning d'un concurrent américain.

En Février, nous avons vendu la société suisse Siegfried Holding et Stabilus au Luxembourg et avons investi le produit de ces ventes dans Nemetschek, Davide Campari et Biotelemetry aux US.

Performances

Valeur liquidative	1 526,15 €	Encours de l'OPCVM	215 119 457 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------


Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Gestion Actions I	2,9	14,6	-6,2	21,4	49,0
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	4,1	10,6	-2,9	24,5	26,5

Performances annuelles (%)

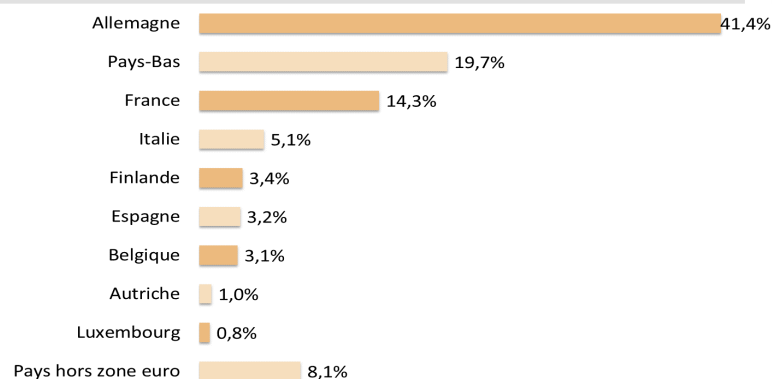
	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Gestion Actions I	-15,4	21,7	-6,5	28,8	7,5
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	-12,7	12,6	4,1	10,3	2,0

Prévoir Gestion Actions I

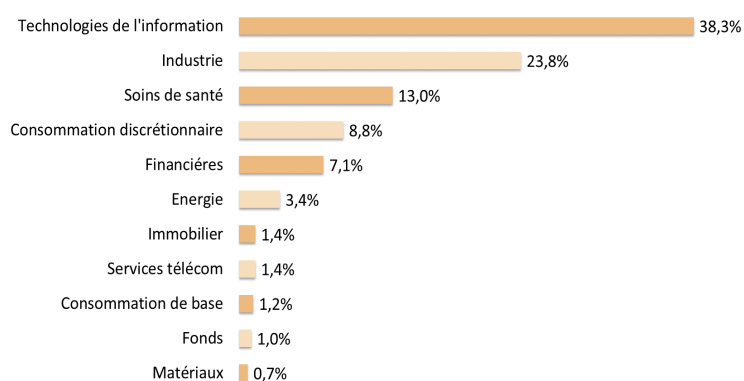
Structure de portefeuille

Février 2019

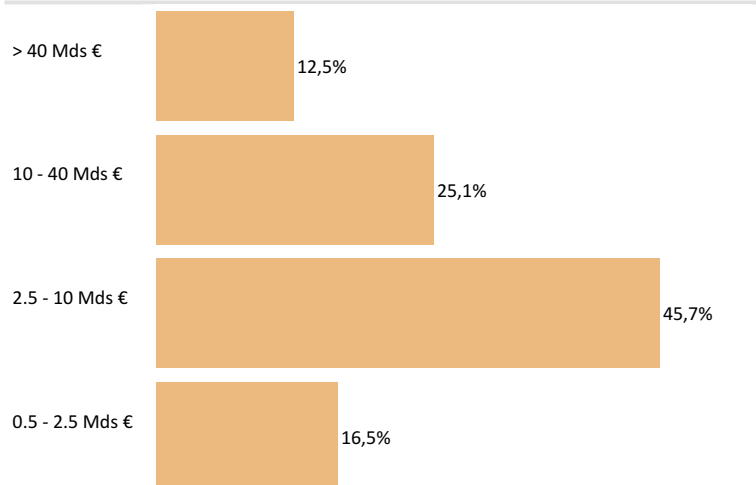
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	7,8
IMCD NV	5,8
Teleperformance SE	4,1
Ferrari NV	4,1
Reply SPA	3,9

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	15,67%	13,19%
Ratio de Sharpe	0,49	0,55
Tracking Error	9,46	0,00
Ratio d'information	0,01	

Principales variations du mois

Hausse		Baisse	
	%		%
Dassault Systemes	+17.4	Ubisoft	-18.1
Xing	+15.1	Wirecard	-16.7
Square	+13.9	United Health	-10.4
Jenoptik	+13.5	Tag Immobilien	-7.0
Grenke	+11.8	Melexis	-6.0

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