

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](http://www.sgprevoir.fr). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## 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 : 1/60

Sur 5 ans : 1/93

## 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

Eligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

## Commentaire du gérant



**Armin Zinser**

En mars, PGA a gagné + 3,98%, et ainsi surperformé son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 TR (+1,39%) de + 2,59%. Sur le premier trimestre 2019, le fonds progresse de + 19,17% malgré les problèmes géopolitiques (Brexit, négociations sino-américaines et les élections européennes) qui persistent.

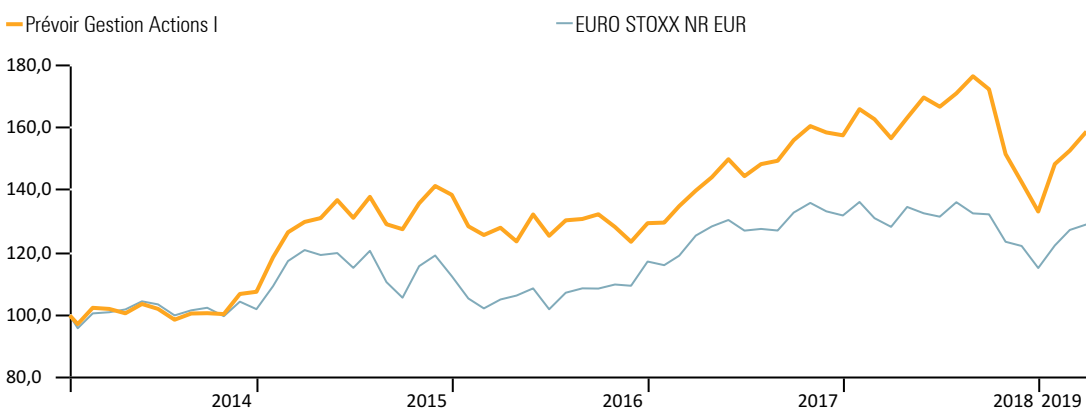
L'inversion de la courbe des taux d'intérêts aux Etats-Unis, (historiquement un indicateur annonçant une récession), et les prévisions économiques d'un ralentissement de la croissance en Allemagne (+ 0,8% en 2019) n'ont eu aucun impact sur les cours de bourse. Ces événements ont probablement déjà été anticipés au cours du dernier semestre 2018, et donc déjà inclus dans les prix. Une reprise plus forte qu'anticipée est toujours possible une fois les dangers géopolitiques écartés.

Les meilleures performances du mois ont été Ubisoft avec une progression de + 25%, suivi par Nemetschek avec + 18,4% et Nvidia avec + 16,4%. Parmi les plus fortes baisses du mois nous trouvons AMG Advanced Métal avec un recul de - 18,6%, Biotelemetry - 16,2% et Drillisch - 8,7%. Ce dernier participe à un appel d'offre pour une licence 5G en Allemagne. Le marché craint une forte capex et un changement de son business model, passant d'« asset light » à « asset heavy ». Ceci est très intéressant sur le moyen/long terme mais pourrait pénaliser temporairement la société à court terme.

Nous n'avons procédé à aucune opération d'arbitrage au cours du mois de mars.

## Performances

<b>Valeur liquidative</b>	1 586,90 €	<b>Encours de l'OPCVM</b>	223 694 916 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>4,0</b>	<b>19,2</b>	<b>1,4</b>	<b>24,0</b>	<b>55,5</b>
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>1,4</i>	<i>12,1</i>	<i>0,6</i>	<i>22,8</i>	<i>27,8</i>

## Performances annuelles (%)

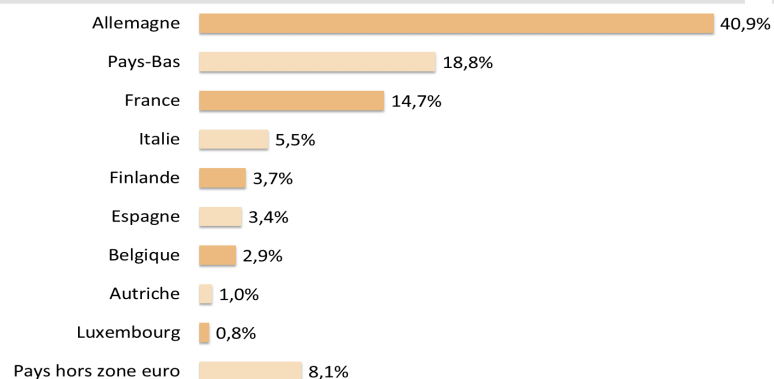
	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>-15,4</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>28,8</b>	<b>7,5</b>
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>-12,7</i>	<i>12,6</i>	<i>4,1</i>	<i>10,3</i>	<i>2,0</i>

# Prévoir Gestion Actions I

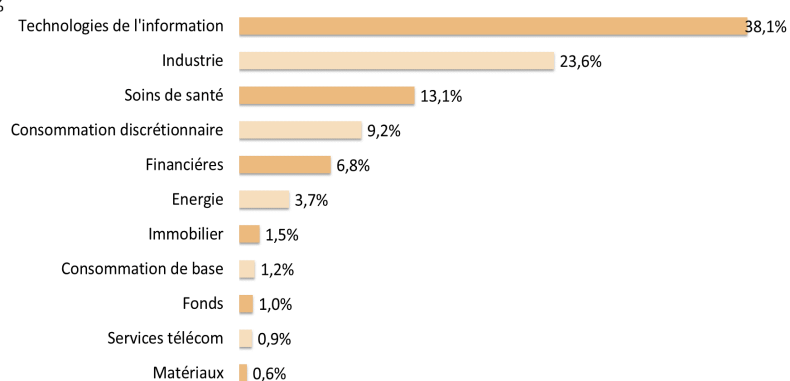
## Structure de portefeuille

Mars 2019

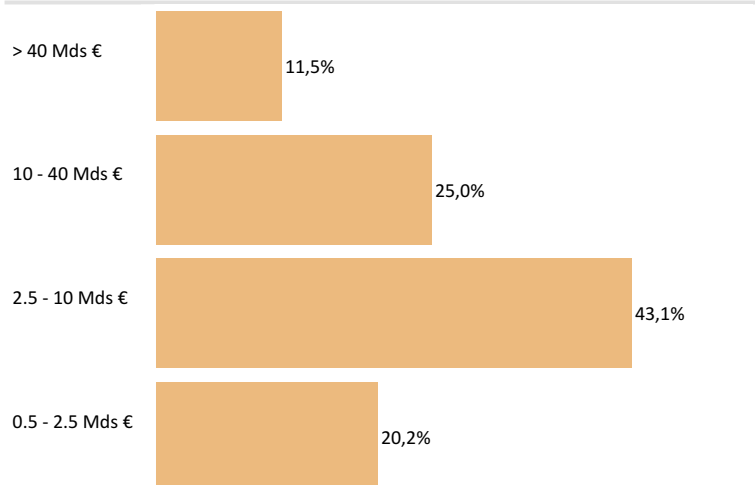
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	8,0
IMCD NV	5,5
Ferrari NV	4,1
Reply SPA	4,1
Teleperformance SE	4,0

### Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	15,79%	13,29%
Ratio de Sharpe	0,56	0,64
Tracking Error	9,30	0,00
Ratio d'information	0,00	

### Principales variations du mois

Hausse	%	Baisse	%
Ubisoft	+25.0	Amg	-18.6
Nemetschek	+18.4	Biotelemetry	-16.2
Nvidia	+16.4	Drillisch	-8.7
Sixt	+15.0	Siltronic	-8.5
Neste	+12.4	Infineon	-8.4

## 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