

Prévoir Gestion Actions

Actions Euro - PEA

PART I —FR0011646454

PART R—FR0007035159

31 Janvier 2017

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

VL au 31/01/2017

265.74 €

Actif Net Total*

169 617 611 €



COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a commencé l'année tout juste dans le vert (+0,07%), mais surperformant son indicateur de référence, l'Eurostoxx TR 300, de +1,06%. Ce début d'année, malgré les agitations politiques, a été plutôt calme en bourse. Les investisseurs semblent rester prudents, malgré un certain optimisme de croissance, notamment pour les valeurs européennes. En anticipant une hausse de taux d'intérêts même en Europe, le secteur bancaire a été la vedette en janvier avec une surperformance de +3,55% sur l'Eurostoxx. Néanmoins la reprise du secteur bancaire devrait rester fragile étant donné le nombre de prêts pour lesquels les emprunteurs sont en difficulté (+ de 1 000 Mrds d'euros).

Dans ce contexte, certaines valeurs dans le portefeuille du fonds comme par exemple Actelion, qui a reçu une offre de rachat par Johnson & Johnson, a fortement progressé (+16,5%) ainsi que Broadcom, +12,9% et Amazon avec une hausse de +9,8%. Pour compléter l'ensemble, Stabilus en Allemagne et Melexis en Belgique ont progressé respectivement de +9,7%, et de +9,2%.

Côté déceptions nous avons constaté la baisse du cours de Nemetscheck de -14,4% et celui de Greencore qui souffre toujours des conséquences du Brexit, de -9,7%. Deux valeurs françaises ont également performé négativement sur le mois, à savoir Seb qui abandonne -9,5% et Sartorius Stedim qui perd -6,6%.

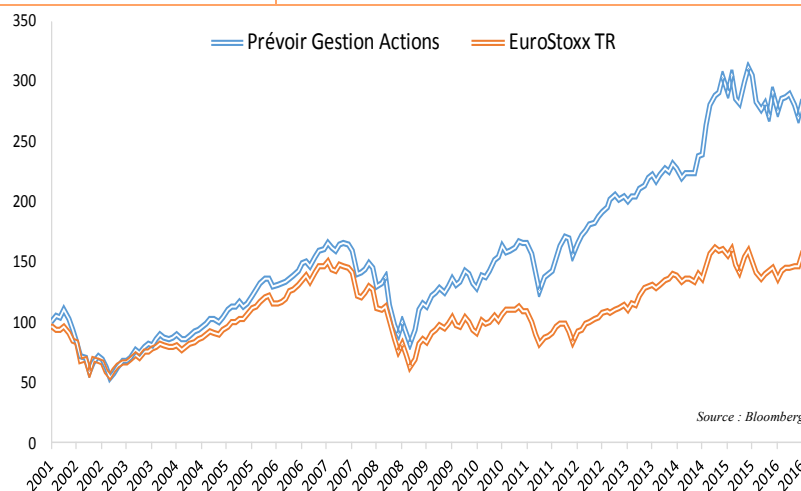
Nous avons profité de ce mois relativement calme, pour faire plusieurs arbitrages, ainsi au détriment d'Anheuser-Busch, Chr. Hansen, Huhtamaki, Ingenico et Kuka nous avons investi les produits de ces ventes dans Arkema, Boliden, Aareal Bank, Drägerwerk, Deutsche Post, MTU Aéro Engines, Valeo et UPM Kymmene.

STATISTIQUES (A 3 ANS)

Volatilité PGA	16.32%	Sharpe PGA	0.56	Tracking error	8.51
Volatilité SXXE	17.59%	Sharpe SXXE	0.37	Ratio d'info	0.31

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

Perf en % au 31/01/2017	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Gestion Actions	0.07	0.07	0.11	30.19	88.62	207.61
Euro Stoxx TR	-0.99	-0.99	10.09	21.00	65.78	108.67
Ecart	1.06	1.06	-9.98	9.19	22.83	98.94
Classement Morningstar		62/108	101/108	19/108	14/108	1/108



Perf par an en %	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Prévoir Gestion Actions	-7.28	27.8	7.3	19.0	33.7	-13.1	19.7
Euro Stoxx TR	4.15	10.3	4.1	23.7	19.3	-15.2	2.7

PRINCIPALES LIGNES

SARTORIUS AG-VORZUG	5.75 %
FRESINIUS	3.42 %
DRILLISCH	3.40 %
SYMRISE	2.89 %
HANNOVER RUECK	2.74 %

PLUS FORTES HAUSSES

ACTELION	16.55 %
BROADCOM	12.86 %
AMAZON	9.82 %
STABILUS	9.72 %
MELEXIS	9.22 %

PLUS FORTES BAISSSES

NEMETSCHKE	-14.44 %
GREENCORE GROUP	-9.71 %
SEB	-9.48 %
SARTOR. STEDIM BIOT	-6.62 %
COMPUGROUP MEDICAL	-6.53 %

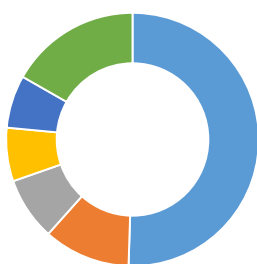
ACHATS

Aareal Bank, Arkema, boliden, Dragerwerk, Deutsche Post, Mobileye, MTU Aero Engines, Hugo Boss, Nvidia, UPM Kymmene et Valeo

VENTES

Anheuser-Busch, CHR Hansen Holding, Huhtamaki, Ingenico Group, Kuka, Leg Immobiliens et Novo Nordisk

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Allemagne	50,5%
France	11,1%
Pays-Bas	8,1%
Belgique	6,8%
Italie	6,8%
Autres	16,7%

RÉPARTITION SECTORIELLE



Technologies de l'information	25,6%
Santé	16,2%
Industrie	14,9%
Consommation cyclique	13,4%
Finance	8,5%
Produits de base	7,9%
Immobilier	4,4%
Consommation de base	4,2%
Télécommunications	3,4%
Fonds	1,3%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS

Supérieur à 5 Mds €	43.52%
Entre 1 et 5 Mds €	53.04%
Inférieur à 1 Mds €	3.32%

INFORMATIONS PRATIQUES

> Forme Juridique	FCP de droit français
> Code ISIN	FR0007035159
> Date de création	9 Juillet 1999
> Valorisation	Quotidienne

INFORMATIONS FINANCIÈRES

> Frais de gestion - R	1.794% TTC
> Souscription minimale - R	1 Part
> Frais de gestion - I	1% TTC
> Souscription minimale - I	150.000 €

INFORMATIONS FINANCIÈRES

> Cut off	11 heures
> Commission de souscription	3% max
> Affectation des résultats	Capitalisation
> Durée de placement recommandée	5 ans

SOCIÉTÉ DE GESTION PRÉVOIR

20 rue d'Aumale 75009 Paris

+ 33 1 53 20 32 90 - armin.zinser@prevoir.com

Agrément AMF N° GP 99-05

www.sgprevoir.com

* PARTS INSTITUTIONNELLES ET RETAILS

Ce document à caractère commercial a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au DICI ou contacter votre interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.