

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 1 604,43 €

Actif Net Total* 209 845 635 €

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'octobre, Prévoir Gestion Actions a progressé de +2,89% (part I), surperformant l'indice de référence, l'Euro Stoxx NT, de +0,56%.

Au cours du mois, les marchés européens des grandes et moyennes caps ont réalisé une forte progression sur fond de croissance solide (+2,3% en glissement annuel). La tendance positive s'est donc confirmée au troisième trimestre, surtout en France qui a connu une accélération de sa croissance dynamique. Il y a ainsi de fortes chances pour que le CAC atteigne les 6000 points d'ici avril 2018.

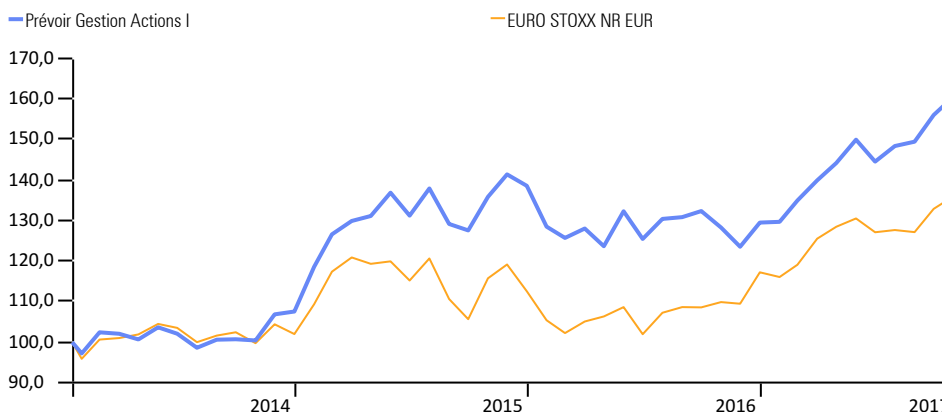
Dans ce contexte favorable, qui invite toutefois à un enthousiasme raisonné, les meilleures performances du mois ont été réalisées par STMICROELECTRONICS (+23,4%), porté par le succès de l'iPhone X d'Apple, Sixt (+18,5%) qui a publié un très beau résultat trimestriel, la valeur suisse Temenos (+16,6%) et deux valeurs américaines, Nvidia et Amazon, qui progressent respectivement de +15,7% et +15%.

Côté déceptions, nous observons une baisse de -14,6% de Shopify, dont les résultats trimestriels ont déçu par rapport aux attentes mais devraient s'améliorer d'ici la fin de l'année, traditionnellement plus forte. Concernant les valeurs Aurelius et IMAB, qui baissent respectivement de -5,6% et -4,2%, ces fluctuations sont à mettre sur le compte de variations accidentelles sans évènement particulier, ni cause réelle.

Durant ce mois, plusieurs opérations d'arbitrages nous ont amenés à vendre Adler Real Estate, Drägerwerk, Fresenius, Henkel, Kion, Osram et De Longhi. Les produits de ces ventes nous ont permis d'initier des positions dans Bossard Holding en Suisse, Deutsche Wohnen et Deutsche Post en Allemagne, ainsi que Amundi et Soitec en France.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/10/2017

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Gestion Actions I	2,89%	23,94%	25,12%	59,77%
Ecart avec EURO STOXX NR	0,56%	7,97%	1,41%	23,52%
Position dans la catégorie Morningstar	14	4	36	8
Nombre de fonds dans la catégorie	128	119	119	102
EURO STOXX NR EUR	2,32%	15,97%	23,71%	36,25%



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	15,30%	16,72%
Ratio de Sharpe	0,99	0,54
Tracking Error	8,70	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	5.1%
DRILLISCH	3.9%
FERRARI	3.4%
REPLY	3.3%
GRENKE	3.2%

PLUS FORTES HAUSSES

STMICROELECTRONICS	+23.4%
SIXT	+18.5%
TEMENOS GROUP	+16.6%
NVIDIA CORP	+15.7%
AMAZON	+15.0%

PLUS FORTES BAISSSES

SHOPIFY	-14.6%
AURELIUS	-5.6%
IMA INDUSTRIA	-4.2%
PICANOL	-4.1%
INDUS HOLDING	-3.9%

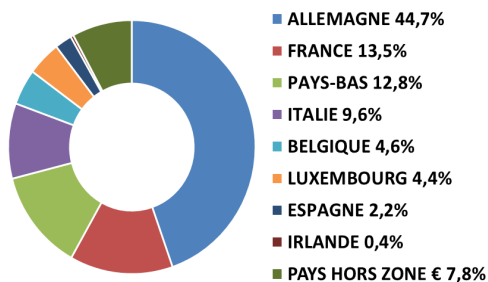
ACHATS

BOSSARD HOLDING, DEUTSCHE WOHNEN, AMUNDI, SOITEC et DEUTSCHE POST

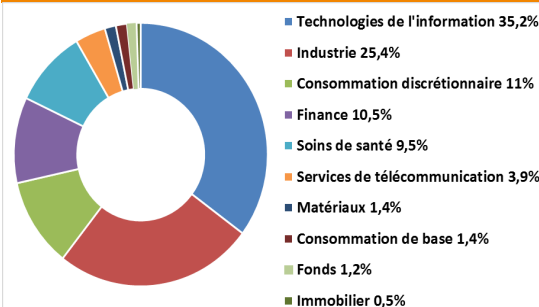
VENTES

ADLER REAL ESTATE, DRAGERWERK, FRESENIUS, HENKEL, KION GROUP, OSRAM et DE LONGHI

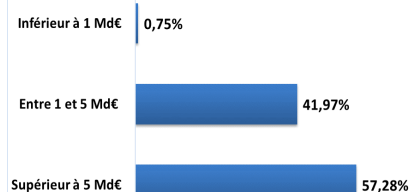
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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