

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 | 1 666,27 € |
| Actif Net Total* | 236 705 298 € |

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

Dans le contexte d'une volatilité accrue, provoquée par la politique sans nécessité absolue, le fonds a sous-performé son indice de référence l'Eurostoxx 300 de -0,92% et a donc terminé le mois avec une baisse de -1,74%. Néanmoins, la performance du fonds dans l'absolu depuis le début de l'année, reste supérieure de + 6,09% par rapport à l'indice de référence.

L'une des principales causes, est le fait que les valeurs technologiques ont subi un net recul, sur lequel le fonds est exposé d'une façon surpondérée, ainsi la performance du fonds a été affectée négativement, bien au-delà de la baisse du marché action dans son ensemble. Une fois de plus on peut constater que, dans une optique de court terme, il n'y a pas seulement les futurs résultats/profits qui déterminent le prix des actions, mais également la perception du risque et le sentiment des acteurs.

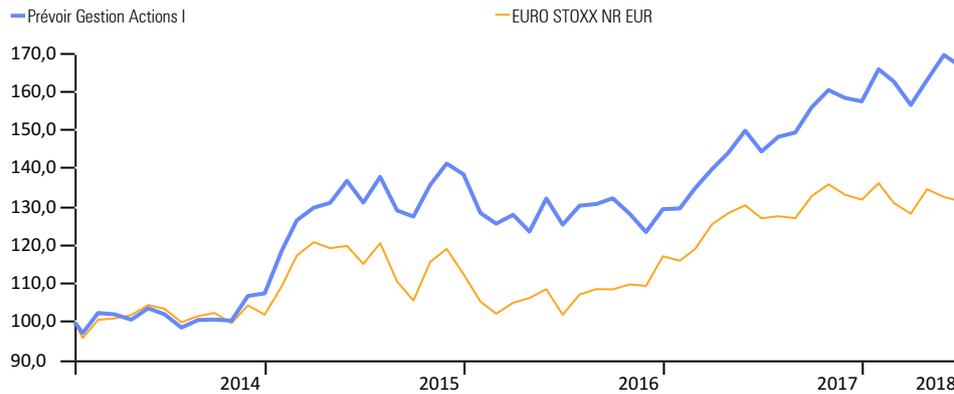
Une des meilleures performances du mois dans le fonds a été la valeur suisse « Straumann » avec une hausse de +16,2%, talonnée par la valeur italienne Reply qui affiche une hausse de +13,6%. Les titres de Teleperformance ont été très recherchés et ont progressé de presque 12%.

Parmi les valeurs qui n'ont pas performé nous trouvons : la valeur Besi (machines pour la fabrication de puces informatiques) avec une baisse de -19,04%. Wacker Chemie en Allemagne a également baissé de -19% tout comme Drillisch avec un recul -17,6%.

Nous avons effectué les arbitrages suivants : Vente de Bossard Holding, Deutsche Post, Indus-Holding, Deutz, Eurazeo et Brembo et achat de Siegfried Holding, Jenoptik, Akasol, Stora Enso et Ipsen.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 29/06/2018

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Prévoir Gestion Actions I | -1,74% | 5,80% | 15,34% | 27,04% |
| Ecart avec EURO STOXX NR | -0,92% | 6,09% | 11,84% | 12,86% |
| Position dans la catégorie Morningstar | 79 | 3 | 1 | 3 |
| Nombre de fonds dans la catégorie | 134 | 129 | 118 | 104 |
| EURO STOXX NR EUR | -0,82% | -0,30% | 3,50% | 14,18% |



STATISTIQUES (A 3 ANS)

| | PGA I | EURO STOXX NR |
|---------------------|---------------|---------------|
| Volatilité | 15,48% | 15,64% |
| Ratio de Sharpe | 0,60 | 0,36 |
| Tracking Error | 8,50 | 0,00 |
| Ratio d'information | 0,45 | |

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

| Performance par an en % | 2017 | 2016 | 2014 |
|----------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Prévoir Gestion Actions I | 21,7 | -6,5 | 7,5 |
| EURO STOXX NR EUR | 12,6 | 4,1 | 2,0 |

PRINCIPALES LIGNES

| | |
|-----------------|------|
| SARTORIUS AG | 7.0% |
| REPLY | 3.9% |
| TELEPERFORMANCE | 3.7% |
| FERRARI | 3.4% |
| GRENKE | 3.4% |

PLUS FORTES HAUSSES

| | |
|---------------------|--------|
| STRAUMANN HOLDING | +16.2% |
| REPLY | +13.6% |
| TELEPERFORMANCE | +11.9% |
| IDORSIA | +10.3% |
| EUROFINS SCIENTIFIC | +8.4% |

PLUS FORTES BAISSSES

| | |
|------------------|--------|
| BE SEMICONDUCTOR | -19.4% |
| WACKER CHEMIE | -19.0% |
| DRILLISCH | -17.6% |
| BECHTLE | -12.3% |
| SIXT | -11.6% |

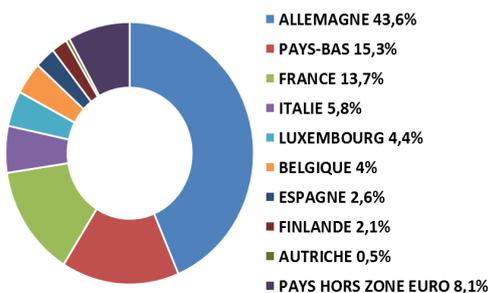
ACHATS

SIEGFRIED HOLDING- JENOPTIK- NORMA GROUP- AKASOL- STORA ENSO- IPSEN

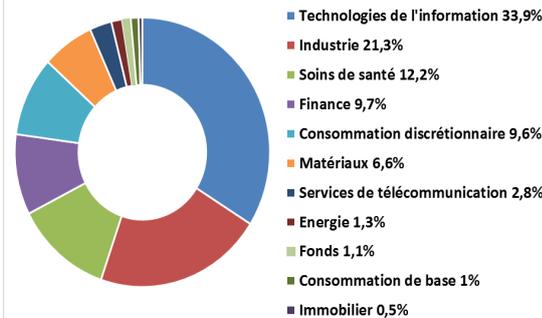
VENTES

BOSSARD HOLDING- DEUTSCHE POST- INDUS HOLDING- DEUTZ- EURAZEO- BREMBO

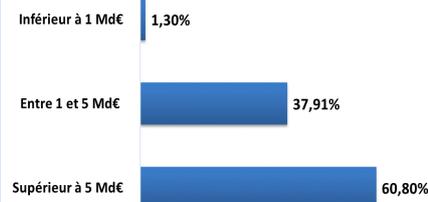
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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 | 3% |
| >Niveau de risque SRR1: 5/7 | | >Affectation des résultats | Capitalisation |
| | | >Durée de placement recommandée | +5 ans |