

# Prévoir Gestion Actions I

Actions Euro

FR0011646454  
Lancement du fonds : 07/99  
(Part C)

30/11/2018

**PRÉVOIR**  
Asset Management

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	1 425,45 €
Actif Net Total*	207 840 320 €

\*parts institutionnelles et retails



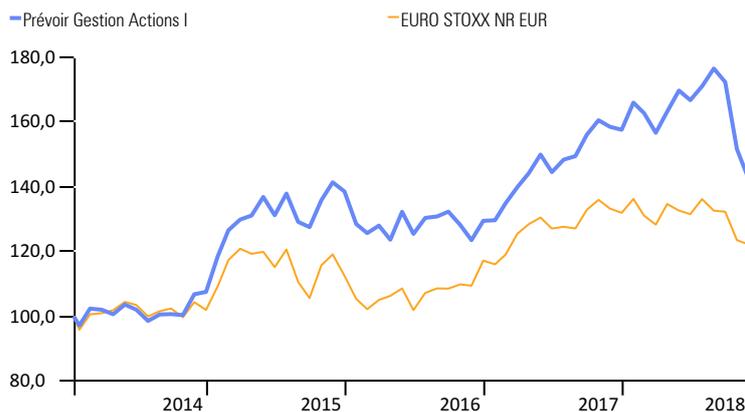
## COMMENTAIRE DE GESTION

En novembre le fonds a baissé de -5,91% et a donc sous-performé son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 de -4,82%. Principale cause de cette sous-performance : les flux défavorables en ce qui concerne les valeurs de création de richesse. En effet il s'agit d'un phénomène des marchés qui se produit de temps à autre, mais qui n'est pas durable. Bien entendu les tensions politiques bien connues (Brexit, le conflit Russe-Ukraine, le budget Italien, Dieselgate, protectionnisme et réforme de la taxation aux US et plus récemment les gilets jaunes), ont largement contribué à cette situation temporairement pénible. Historiquement, les bourses politiques ne font pas long feu et la correction, qui finalement a déjà commencé en Europe en juin de l'année dernière, a déjà bien avancé même si les marchés craignent une récession aux US, comme semble l'indiquer l'aplatissement de la courbe des taux en USD. Dans le portefeuille, ce sont les valeurs avec les plus grands potentiels de croissance qui ont souffert le plus, à commencer par Nvidia qui affiche une baisse de -22,5%, la société de paiement par Internet Adyen avec un recul de -20% mais aussi Wirecard avec également une baisse -19,3%. Pourtant la dynamique de ces valeurs reste, en tout cas pour le moment, parfaitement intacte.

En revanche, parmi le faible nombre de titres qui ont progressé sur le mois nous trouvons l'opérateur virtuel télécom Drillisch qui a progressé de +12,6% ainsi que l'équipementier automobile Stabilus avec une hausse de +7,2%, suivi par Infineon avec une progression de +4,4%. Pour répondre aux flux des marchés assez négatifs, nous avons abaissé la sensibilité des valeurs de croissance, et de favoriser plutôt les dividendes sans aller bien sûr d'un extrême à l'autre. Toutefois nous trouvons davantage de valeurs immobilières dans le portefeuille à l'instar de TAG Immobilien et Warehouse de Pauw et des valeurs de consommation non cycliques comme Colruyt, mais également de United Health. Pour faire cet arbitrage de désensibilisation nous avons vendu des valeurs telles que Shopify, Recticel, Jungheinrich, DSM, Align Technology et Amazon.

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 30/11/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>-5,91%</b>	<b>-9,49%</b>	<b>-10,02%</b>	<b>0,87%</b>
Ecart avec EURO STOXX NR	-4,82%	-2,11%	-1,72%	-1,68%
Position dans la catégorie Morningstar	135	52	60	51
Nombre de fonds dans la catégorie	142	128	126	107
<b>EURO STOXX NR EUR</b>	<b>-1,09%</b>	<b>-7,39%</b>	<b>-8,30%</b>	<b>2,55%</b>



## STATISTIQUES ( A 3 ANS)

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	16,32%	14,60%
Ratio de Sharpe	0,11	0,22
Tracking Error	9,15	0,00
Ratio d'information	-0,20	

## PRINCIPALES LIGNES

	%
<b>Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting</b>	<b>6,9</b>
<b>IMCD NV</b>	<b>5,1</b>
<b>Teleperformance SE</b>	<b>4,3</b>
<b>Reply SPA</b>	<b>3,9</b>
<b>Bechtle AG</b>	<b>3,9</b>

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2017	2016	2015	2014
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>28,8</b>	<b>7,5</b>
<b>EURO STOXX NR EUR</b>	<b>12,6</b>	<b>4,1</b>	<b>10,3</b>	<b>2,0</b>

## PLUS FORTES HAUSSES

<b>DRILLISH</b>	<b>+12.6%</b>
<b>STABILUS</b>	<b>+7.2%</b>
<b>INFINEON</b>	<b>+4.4%</b>
<b>S IMMO</b>	<b>+3.3%</b>
<b>AKASOL</b>	<b>+3.1%</b>

## PLUS FORTES BAISSSES

<b>NVIDIA</b>	<b>-22.5%</b>
<b>ADYEN</b>	<b>-20.0%</b>
<b>WIRECARD</b>	<b>-19.3%</b>
<b>CARL ZEISS</b>	<b>-15.8%</b>
<b>SOITEC</b>	<b>-14.3%</b>

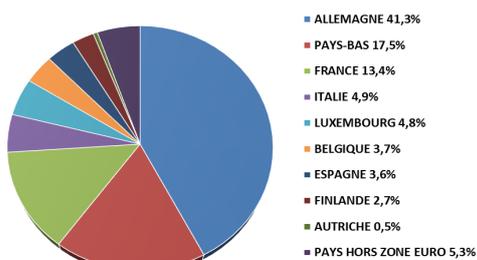
## ACHATS

WAREHOUS- COLRUYT- TAG IMMOBILIEN- NN GROUP- UNITED HEALTH GROUP

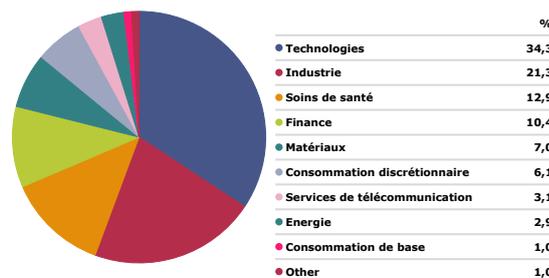
## VENTES

SHOPIFY- RECTICEL- JUNGHEINRICH- STORA ENSO- ALIGN TECHNOLOGY- ISHARES MDAQ

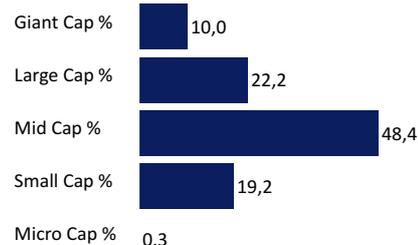
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## 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 SRRI: 6/7		>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

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.