

Prévoir Gestion Actions I

Actions Euro

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

31/12/2018

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	1 331,68 €
Actif Net Total*	188 935 336 €

*parts institutionnelles et retails



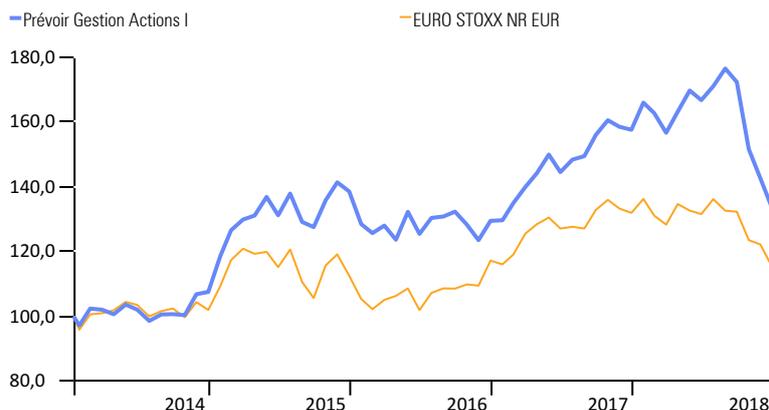
COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre le fonds dévise de -6,58% ainsi sous performant de 0,81% son indice Eurostoxx 300 TR qui affiche une baisse de -5,76%. Malgré la trêve sino-américaine et la baisse du prix du pétrole, les valeurs technologiques ont continué de baisser, et ont affecté négativement la performance du fonds. L'incertitude sur la conjoncture ou plutôt la peur d'une récession a également joué un rôle. Ainsi les valeurs avec les fondamentaux les plus faibles ont réussi à surperformer, face à des valeurs avec une forte caractéristique de croissance.

Ceci dit, à quelques rares exceptions, il y a peu de valeurs qui ont été épargnées par cette rechute. Parmi les valeurs les plus touchées, on trouve ainsi AMG Advance Métallurgique en Hollande qui affiche la plus faible performance avec une baisse de -28%, Il n'y avait absolument pas de nouvelle particulière sur ce titre, qui a suivi la seule tendance du marché. Cette valeur a été talonnée par Akka Technologies avec une baisse de -18,6%, affectée par le secteur automobile particulièrement atteint avec le « Dieselgate » et de nouvelles normes d'homologation en Allemagne. Fort heureusement, la valeur Carl Zeiss Meditec a progressé de +12%, tout comme le retailer Colruyt en Belgique avec une hausse de +10,3%. Nos mines d'or Vaneck Vectors ont également progressé de +9,7%. Dans le contexte actuel et avec des marchés, sans peu de visibilité nous n'avons pas fait d'opérations d'arbitrage, et avons seulement investi une portion de notre (faible) poche cash pour construire des débuts de lignes dans Varta AG (fabricant des micro-batteries) en Allemagne et Wolters Kluwer en Hollande.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/12/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Gestion Actions I	-6,58%	-15,45%	-15,45%	-3,85%
Ecart avec EURO STOXX NR	-0,81%	-2,72%	-2,72%	-6,15%
Position dans la catégorie Morningstar	77	58	58	50
Nombre de fonds dans la catégorie	143	128	128	108
EURO STOXX NR EUR	-5,76%	-12,72%	-12,72%	2,31%



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	16,56%	14,63%
Ratio de Sharpe	-0,03	0,13
Tracking Error	9,13	0,00
Ratio d'information	-0,30	

PRINCIPALES LIGNES

	%
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	7,0
IMCD NV	5,3
Teleperformance SE	4,2
Wirecard AG	4,1
Bechtle AG	3,8

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2018	2017	2016	2015
Prévoir Gestion Actions I	-15,4	21,7	-6,5	28,8
EURO STOXX NR EUR	-12,7	12,6	4,1	10,3

PLUS FORTES HAUSSES

CARL ZEISS	+12.0%
COLRUYT	+10.3%
VANECK VECTORS GOLD	+9.7%
BEFESA	+5.6%
ADYEN	+3.9%

PLUS FORTES BAISES

AMG	-28.0%
AKKA TECHNOLOGIES	-20.4%
SQUARE	-19.7%
AKASOL	-18.6%
SIXT	-18.4%

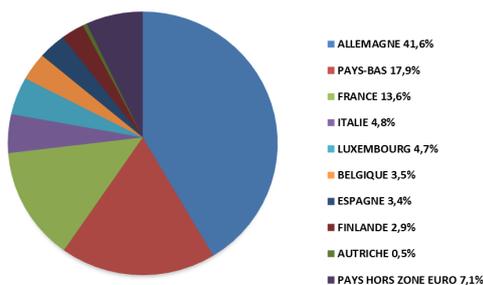
ACHATS

VARTA AG- WOLTERS KLUWER

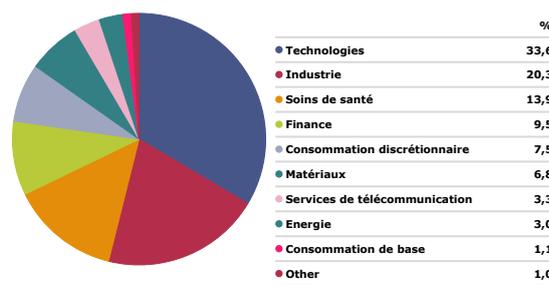
VENTES

NA

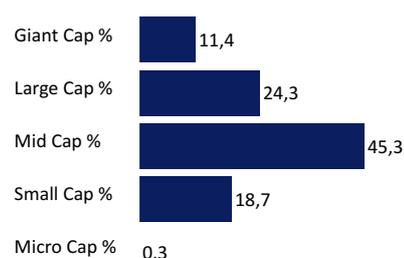
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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: 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.