



## Objectif et méthode d'investissement

**Gestion active et de conviction avec un horizon de long terme**

**Approche bottom-up**

**Valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management**

**Fonds actions Euro éligible au PEA**

## Classement Morningstar

Sur 10 ans : 3/64

Sur 5 ans : 1/95

## Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 1% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 150 000€

Valorisation: Quotidienne

Cut off: 11h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

## Caractéristiques du fonds

Date de création: Juillet 1999 (C)- Janvier 2014 (I)

Code ISIN: FR0011646454

Code Bloomberg: PRGEACI FP

Affectation des résultats: Capitalisation

Forme Juridique: FCP de droit français

Eligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

## Commentaire du gérant



Armin Zinser

Votre fonds a progressé de 1,30% en juillet, surperformant son indicateur de référence, l'Eurostoxx 300 (+0,12%, dividendes réinvestis) de 1,17%.

Alors que le marché a de nouveau manifesté des inquiétudes macroéconomiques, liées notamment au conflit sino-américain, à la perspective d'un Brexit dur et à des données macroéconomiques mitigées, le fonds a pu profiter de publications favorables au niveau des entreprises.

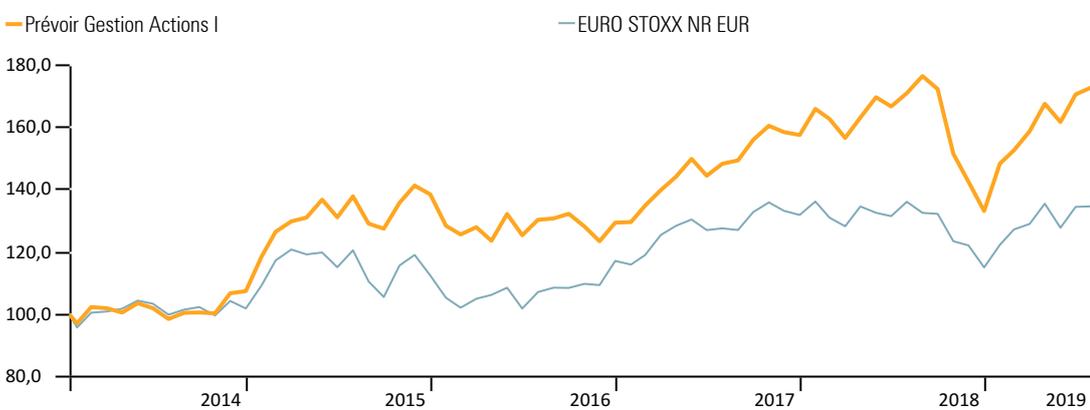
Ainsi, parmi les meilleures évolutions du mois nous trouvons de nouveau Varta (+25,5%), mais aussi Besi (+19,2%), Carl Zeiss Meditec (+14,6% ; très bonne publication semestrielle), Aedifica (+13,1%) ou encore ASML (+10,4% ; bons résultats semestriels et perspectives prometteuses).

Côté négatif, nous devons noter Grenke (-17,4%) qui a dû raboter ses objectifs, Hermle (-14,6%), Ipsen (-13,6%) et Jenoptik (-10,4%). A noter que la baisse d'Aurelius (-12,5%) s'explique en grande partie par le paiement d'un généreux dividende.

Au cours du mois nous avons un peu allégé nos positions en Sartorius et Infineon et renforcé notre ligne en Wolters Kluwer.

## Performances

<b>Valeur liquidative</b>	1 727,10 €	<b>Encours de l'OPCVM</b>	243 328 270 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>1,3</b>	<b>29,7</b>	<b>1,1</b>	<b>32,5</b>	<b>75,1</b>
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>0,1</i>	<i>17,0</i>	<i>-1,1</i>	<i>25,6</i>	<i>34,7</i>

## Performances annuelles (%)

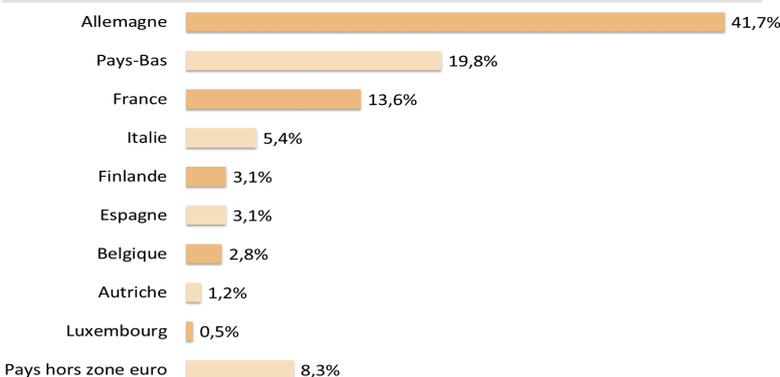
	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Prévoir Gestion Actions I</b>	<b>-15,4</b>	<b>21,7</b>	<b>-6,5</b>	<b>28,8</b>	<b>7,5</b>
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	<i>-12,7</i>	<i>12,6</i>	<i>4,1</i>	<i>10,3</i>	<i>2,0</i>

# Prévoir Gestion Actions I

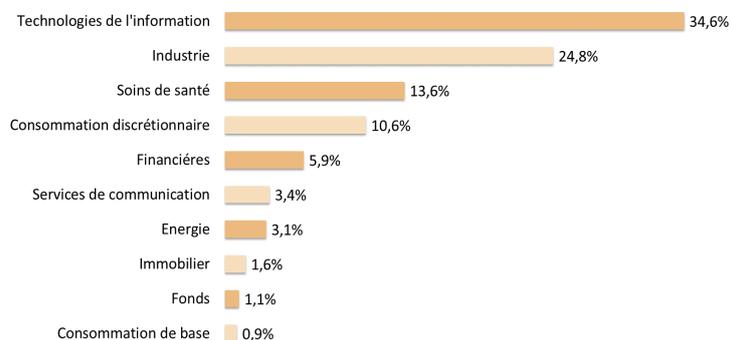
## Structure de portefeuille

Juillet 2019

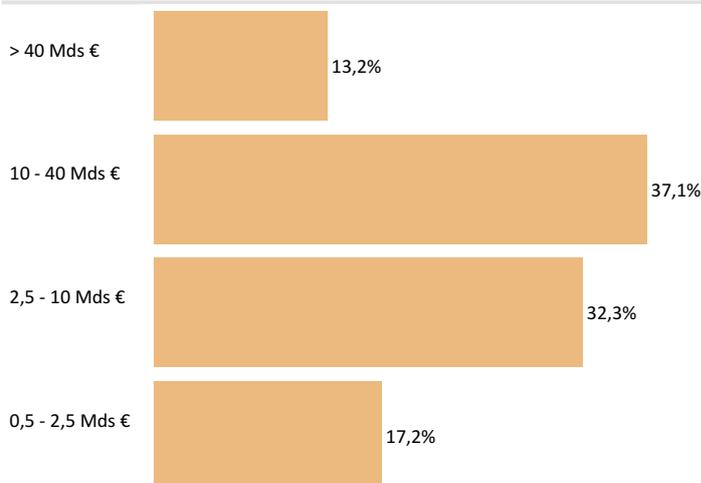
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Sartorius AG Pfd Shs - Non-voting	8,5%
IMCD NV	5,9%
Ferrari NV	4,6%
Teleperformance SE	4,4%
Bechtle AG	4,4%

### Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	15,70%	12,71%
Ratio de Sharpe	0,76	0,74
Tracking Error	8,48	0,00
Ratio d'information	0,26	

### Principales variations du mois

HausSES		%	Baisses		%
Varta	+25,5		Grenke	-17,4	
Be semiconductor	+19,2		Berthold Hermle	-14,6	
Carl Zeiss Meditec	+14,6		Ipsen	-13,6	
Aedifica	+13,1		Aurelius *	-12,5	
Macth Group	+11,9		Jenoptik	-10,4	

\* Ex dividende non inclus dans l'évolution ci-dessus

## Nous contacter

**Responsable commercial** Ladislav Eonnet  
01 53 20 30 41  
ladislav.eonnet@prevoir.com

**Gérant** Armin Zinser  
01 53 20 32 90  
armin.zinser@prevoir.com

**Société de Gestion Prévoir** 20 rue d'Aumale 75009 Paris  
01 53 20 32 90  
Agrément AMF N° GP 99-05