

Ce document à caractère non promotionnel et distribué à une clientèle professionnelle a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Le DICI du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus disponible sur www.sgprevoir.fr. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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 : 1/66

Sur 5 ans : 1/98

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

Éligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Commentaire du gérant



Armin Zinser

Au mois de septembre votre fonds a progressé de 0,78%, contre 3,66% pour son indice. La surperformance du fonds depuis le début de l'année se chiffre donc à 5,05%.

La première moitié du mois a été marquée par un fort rebond des valeurs cycliques et des valeurs délaissées par le marché (les « values ») au détriment des valeurs de croissance, privilégiées dans Prévoir Gestion Actions. Ce rebond, passager à notre avis, a été initié par des décisions expansionnistes des banques centrales à Francfort et à New York et par une accalmie temporaire au sujet des différents conflits qui ont impacté la bourse ces derniers trimestres : Brexit, guerre commerciale... Cette rotation de leadership sur le marché a ensuite été largement ralenti par l'attaque contre le site de Saudi Aramco en Arabie Saoudite puis par la publication de chiffres macroéconomiques en berne.

En tête du palmarès du fonds nous trouvons de nouveau Varta (+17,5%) qui a réagi à la forte demande avec l'annonce d'une nouvelle augmentation de ses capacités. ASML (+12,4%) et Melexis (+10,1%) se sont également distingués, suivis par Safran (+9,3%) qui a levé ses prévisions pour l'année en cours, et Akka Technologies (+7,3%), qui a publié ses résultats semestriels.

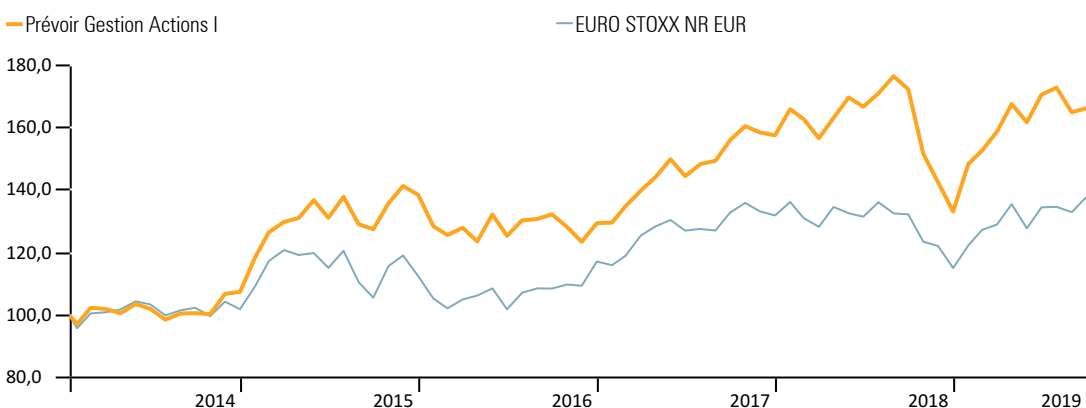
En bas du tableau, Match Group (-15,8%) a souffert suite au dépôt d'une plainte par la FTC dans une affaire qui pourtant n'est pas nouvelle. Twilio (-15,7%) et Idorsia (-11,7%) ont également été sous pression et Vaneck Vectors Gold a été impacté par la baisse du prix de l'or.

Au cours du mois, nous avons vendu UnitedHealth Group et commencé des lignes en Sanofi et en Lululemon.



Performances

Valeur liquidative	1 661,49 €	Encours de l'OPCVM	232 864 146 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Gestion Actions I	0,8	24,8	-3,5	25,6	65,0
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	3,7	19,7	4,2	26,9	34,5

Performances annuelles (%)

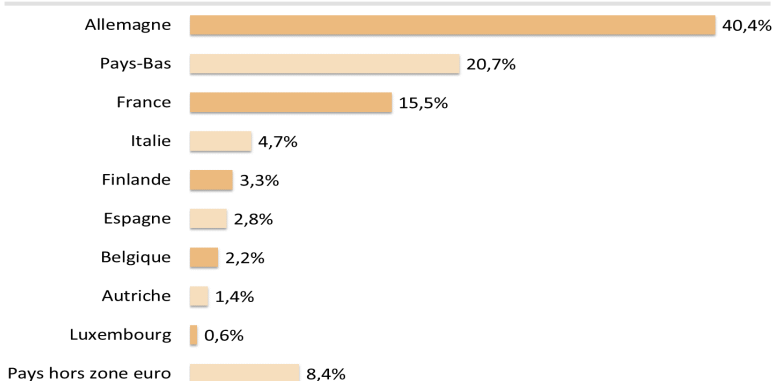
	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Gestion Actions I	-15,4	21,7	-6,5	28,8	7,5
<i>EURO STOXX NR EUR</i>	-12,7	12,6	4,1	10,3	2,0

Prévoir Gestion Actions I

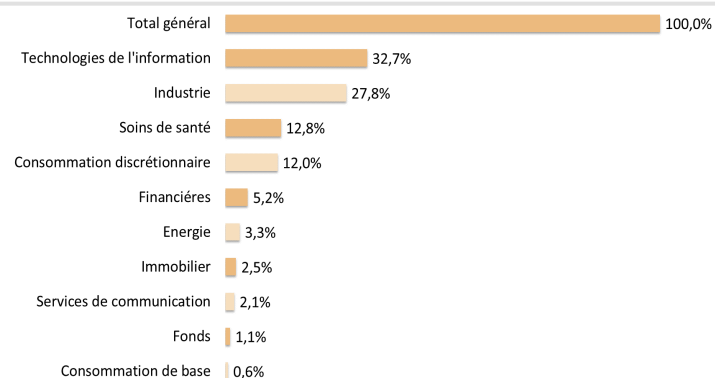
Structure de portefeuille

Septembre 2019

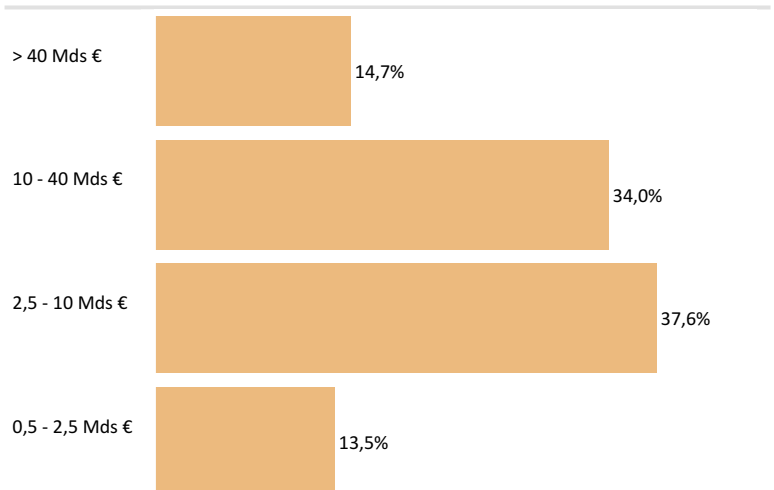
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

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

Indicateur de risque à 3 ans

	PGA I	EURO STOXX NR
Volatilité	16,12%	12,63%
Ratio de Sharpe	0,57	0,70
Tracking Error	8,43	0,00
Ratio d'information	-0,03	

Principales variations du mois

(en devise locales)

Hausses	%	Baisses	%
Varta AG	+17,5	Match Group	-15,8
ASML Holding	+12,4	Twilio CL	-15,7
Melexis	+10,1	Idorsia SA	-11,7
Safran Prov	+9,3	Vaneck Vectors Gold	-11,0
Akka Technologies	+7,3	Ipsen	-8,9

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

www.sgprevoir.fr