



Prévoir Gestion Actions

Actions Euro - PEA

PART I —FR0011646454
PART R—FR0007035159
30 Novembre 2016



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	VL au 30/11/2016	253.52 €
	Actif Net Total*	168 790 931 €



COMMENTAIRE DE GESTION

Quel mois de Novembre! L'accélération des valeurs dites « value » (y compris et surtout les valeurs du secteur bancaire) s'est encore amplifiée laissant les valeurs de « croissance » structurelles loin derrière elles, Ainsi, le fonds PGA a baissé de - 3.75% même si son indicateur de référence n'a baissé que de -0,39%. Bien entendu, le futur nouveau président à la maison blanche va avoir un tel impact que l'on peut penser entrer dans une ère nouvelle. Ainsi les marchés ont réagi avec une progression des taux d'intérêts à long terme des emprunts d'état, et ce des deux côtés de l'atlantique, de même que le dollar s'est apprécié également par rapport à l'euro.

Fort heureusement la valeur bio Tech suisse Actelion suite à offre reçue de J&J, a progressé de +37% sur le mois, ainsi que Covestro, ancienne filiale de Bayer, qui a progressé de + 12,6% sur la période. Dürr, après une période relativement longue de consolidation a évolué de +10,9%.

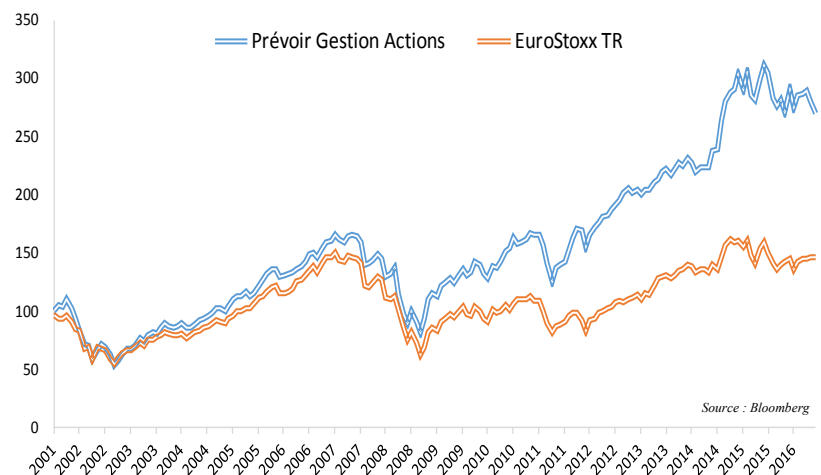
Côté déceptions, on retrouve Nordex avec une baisse de -18,9%, victime de la nouvelle politique énergétique aux US et Patrizia AG Immobilière avec un recul vraiment exagéré de - 17,8% provoqué par la hausse des taux d'intérêt à long terme.

Sur le front d'arbitrage au sein du portefeuille nous avons vendu la valeur irlandaise Kerry Group avec une belle plus-value ainsi que Norma Group et United Internet. Les produits de ces ventes ont été investis dans la valeur néerlandaise IMCD et Lanxess en Allemagne. En plus nous avons moyenné à la hausse Nemetscheck.

Finalement, nous restons convaincus que nous sommes sur la bonne route, sur le moyen voire le long terme et que l'effet mode « value » ne pourra probablement pas faire long feu bien longtemps, la situation économique de ce type de sociétés reste beaucoup trop fragile, sans parler d'intervention politique, y compris la politique de la banque centrale ! L'économie a besoin, comme un cycliste, d'un certain élan, voir d'avancement, sinon on tombe. Cependant la patience est comme souvent de rigueur

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

Perf en % au 30/11/2016	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Gestion Actions	-3.75	-11.48	-13.30	23.28	92.41	186.04
Euro Stoxx TR	-0.36	-2.72	-8.11	12.69	64.54	83.78
Ecart	-3.39	-8.76	-5.19	10.59	27.87	102.26
Classement Morningstar		107/114	102/114	14/114	4/114	1/114



STATISTIQUES (A 3 ANS)

Volatilité PGA	16.33%	Sharpe PGA	0.50	Tracking error PGA	8.53
Volatilité SXXE	17.76%	Sharpe SXXE	0.28	Ratio d'information	0.37

Perf par an en %	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Prévoir Gestion Actions	27.8	7.3	19.0	33.7	-13.1	19.7	39.2
Euro Stoxx TR	10.3	4.1	23.7	19.3	-15.2	2.7	27.6

PRINCIPALES LIGNES

SARTORIUS AG-VORZUG	6.23 %
KUKA	3.94 %
DRILLISCH	3.34 %
DE LONGHI	3.05 %
FRESINIUS	3.03 %

PLUS FORTES HAUSSES

ACTELION	37.06 %
COVESTRO	12.61 %
DUERR	10.94 %
EBIX	6.43 %
BE SEMICONDUCTOR	5.53 %

PLUS FORTES BAISSSES

NORDEX	-18.91 %
PATRIZIA IMMOBIL.	-17.84 %
VANECK VECTORS GOL	-15.39 %
GRENKE	-13.40 %
DRILLISCH	-12.63 %

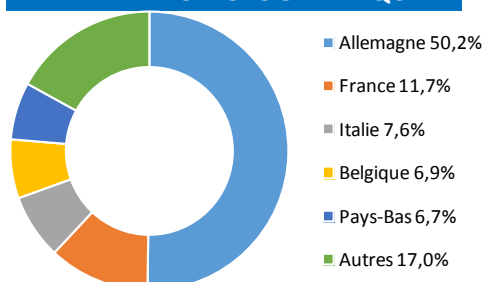
ACHATS

IMCD, LANXESS ET NEMETSCHKE

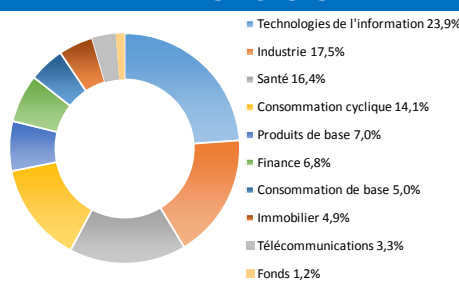
VENTES

KERRY GROUP, NORMA GROUP ET UTD INTERNET

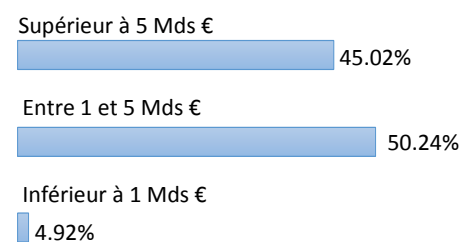
RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATIONS



INFORMATIONS PRATIQUES

- > Forme Juridique : FCP de droit français
- > Code ISIN : FR0007035159
- > Date de création : 9 Juillet 1999
- > Valorisation : Quotidienne

INFORMATIONS FINANCIÈRES

- > Frais de gestion - R : 1.794% TTC
- > Souscription minimale - R : 1 Part
- > Frais de gestion - I : 1% TTC
- > Souscription minimale - I : 150.000 €

INFORMATIONS FINANCIÈRES

- > Cut off : 11 heures
- > Commission de souscription : 3% max
- > 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

* PARTS INSTITUTIONNELLES ET RETAILS

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.