

Prévoir Perspectives a pour objectif de battre sensiblement le CAC All Tradable, tout en gardant une volatilité proche de cet indice. C'est une gestion active avec un horizon à long terme. Perspectives investit principalement dans des valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management.



Gérant:
Armin Zinser



Valeur Liquidative 229,73 €

Actif Net Total* 59 902 294 €

*parts institutionnelles et retails



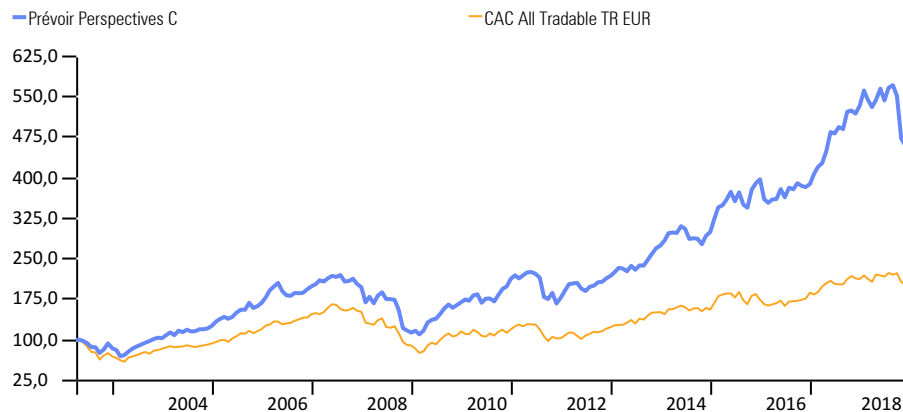
COMMENTAIRE DE GESTION

Incontestablement, Novembre a été un mois noir pour les titres du segment micro et small caps et, par voie de conséquence, le fonds a terminé le mois avec une baisse de -2,76% contre l'indice CAC All Tradable qui a terminé le mois avec un recul de -0,73% seulement, laissant ainsi en écart de -2,03%. Décidément, l'année n'est pas favorable aux valeurs des small caps qui paient au prix fort leurs non liquidités. Les prix affichés semblent parfaits, mais indiquent plutôt les prix d'une loterie, que de refléter la réalité économique de ces valeurs. Cette situation offre des opportunités exceptionnelles pour l'avenir et nous avons su en profiter. Bien entendu, les problèmes politiques continueront d'exister encore durant un certain temps, mais la réalité économique devrait prévaloir plus ou moins tôt.

Malgré un scénario plutôt noir, certaines valeurs ont affiché, déjà en Novembre, une très belle performance comme par exemple First Sensor avec une progression de +40,3% et Evotec avec une hausse de +28,5%. Au moins dix autres valeurs affichent une hausse au-delà de 10% sur le mois. Malheureusement leurs hausses ont été effacées par la baisse de trois valeurs qui ont une forte pondération dans le portefeuille, à savoir : Wirecard avec -17,5% et Adesso avec un recul -15,1% et Dr. Hoenle -14,8%. Pour autant, nous restons convaincus de la grande qualité de ses valeurs.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 29/11/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Perspectives C	-2,76%	-13,80%	-11,38%	17,91%	70,21%	130,84%
Ecart avec CAC All Tradable TR	-2,03%	-9,05%	-6,47%	7,53%	35,77%	58,01%
Position dans la catégorie Morningstar	117	39	33	24	7	4
Nombre de fonds dans la catégorie	123	111	107	79	55	47
<i>CAC All Tradable TR EUR</i>	<i>-0,73%</i>	<i>-4,75%</i>	<i>-4,91%</i>	<i>10,39%</i>	<i>34,43%</i>	<i>72,83%</i>



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	Perspectives C	CAC All Tradable RT
Volatilité	17,65%	14,77%
Sharpe Ratio	0,33	0,37
Tracking Error	14,35%	0,00%
Ratio d'information	-0,01	

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Prévoir Perspectives C	37,2	-2,2	32,5	9,1	25,6	22,9	-16,6	25,6
<i>CAC All Tradable TR EUR</i>	<i>14,3</i>	<i>7,0</i>	<i>10,7</i>	<i>4,4</i>	<i>20,9</i>	<i>22,1</i>	<i>-15,6</i>	<i>4,3</i>

PRINCIPALES LIGNES

	%
Wirecard AG	7,5
CANCOM SE	3,4
Evotec AG	3,3
USU Software AG	3,2
Devoteam SA	3,1

PLUS FORTES HAUSSES

FIRST SENSOR	+40.3%
EVOTEC	+28.5%
BEIGENE	+26.5%
TRIGANO	+16.2%
DRILLISCH	+15.3%

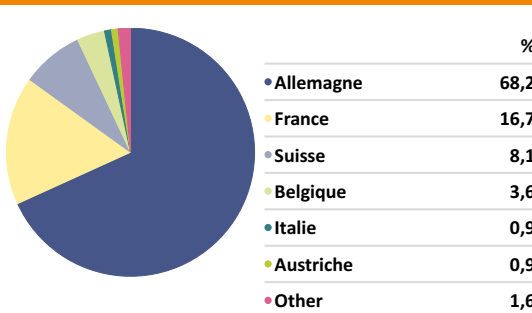
PLUS FORTES BAISSSES

UMT MOBILITY	-26.6%
ROCKWOOL	-23.4%
DRONE VOLT	-21.8%
BRAIN	-19.6%
WIRECARD	-17.5%

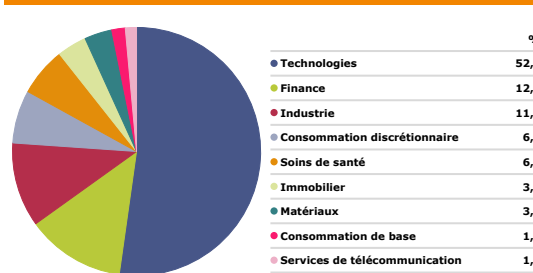
ACHATS

ORSTED-STEMMER IMAGING-TOMRA SYSTEMS
VENTES
FORTEC- KONING BAUER- PANTAFLEX- LOTTO24- NEURONES- SSP GROUP

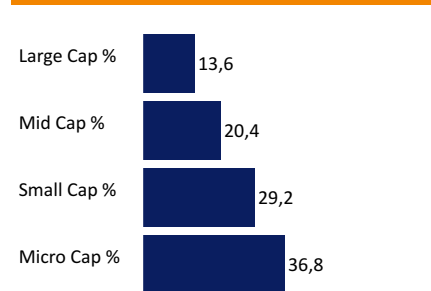
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



INFORMATIONS PRATIQUES

>Forme Juridique	FCP de droit français
>Code ISIN	FR0007071931
>Date de création	11 Avril 2002
>Valorisation	Hebdomadaire

INFORMATIONS FINANCIÈRES

>Frais de gestion	2.99% TTC	>Cut off	Mercredi 17 heures
>Souscription minimale	1 Part	>Commission de souscription	3% max
>Niveau de risque SRI: 6/7		>Affectation des résultats	Capitalisation
		>Durée de placement recommandée	+5 ans