

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

**CITYWIRE** GOLD

Valeur Liquidative	1 664,04 €
Actif Net Total*	59 382 941 €

\*parts institutionnelles et retails



## COMMENTAIRE DE GESTION

En ligne avec le rebond sur les marchés en général, le fonds a pu progresser de +14,04%, surperformant ainsi son indicateur de référence l'indice CAC All Tradable NT (+8,83%), de + 5,20%.

Le marché a ainsi corrigé en partie son surcroît de ventes de décembre dernier. A cela s'ajoute l'espoir d'un accord sino-américain et d'une anticipation d'un, (au moins), recul sur la question du Brexit en Europe. Enfin, avec un ralentissement économique probable, le marché semble penser que la BCE ne va pas augmenter ses taux d'intérêts, et ainsi continuer de « doper » les Bourses.

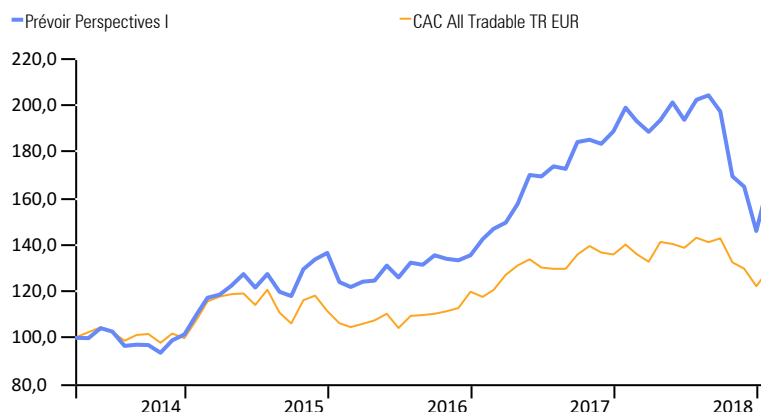
Dans ce contexte une valeur comme Claranova a grimpé de + 43,8%, suivi par Serviceware avec une progression de + 38,3% et UMT avec une hausse de + 37,8%.

Côté déceptions, nous comptons des valeurs telles que Drillisch avec une baisse -15,7% provoquée par sa participation à l'enchère sur le nouveau réseau 5G en Allemagne. JDC Group avec une baisse -9 % a aussi laissé des plumes, tout comme Frosta (équivalent de Picard en France) avec une baisse de -7%.

Nous avons arbitré les lignes suivantes : Rockwool, Heliad, Mutares, Eurofins et Grubhub en faveur de Lonza Group, VAT Group, (toutes les deux des valeurs suisses) mais également Cyan, Robertet, Technogym en Italie et la société suédoise Fabège....

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/01/2019

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
<b>Prévoir Perspectives I</b>	<b>14,04%</b>	<b>14,04%</b>	<b>-16,33%</b>	<b>34,23%</b>
Ecart avec CAC All Tradable TR	5,20%	5,20%	-8,55%	10,10%
Position dans la catégorie Morningstar	26	26	40	11
Nombre de fonds dans la catégorie	126	126	114	85
<b>CAC All Tradable TR EUR</b>	<b>8,83%</b>	<b>8,83%</b>	<b>-7,78%</b>	<b>24,13%</b>



## STATISTIQUES ( A 3 ANS )

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	18,53%	14,05%
Sharpe Ratio	0,64	0,64
Tracking Error	14,04	0,00
Ratio d'information	0,16	

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Prévoir Perspectives I</b>	<b>-22,7</b>	<b>39,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>34,56</b>	<b>1,4</b>
<b>CAC All Tradable TR EUR</b>	<b>-13,0</b>	<b>14,3</b>	<b>7,0</b>	<b>10,69</b>	<b>0,8</b>

## PRINCIPALES LIGNES

	%
Wirecard AG	7,9
Evotec AG	3,4
Devoteam SA	3,4
CANCOM SE	3,3
Basler AG	3,0

## PLUS FORTES HAUSSES

CLARANOVA	+43.8%
SERVICWARE	+38.3%
UMT TECHNOLOGY	+37.8%
SOITEC	+36.1%
SOLUTION 30	+31.9%

## PLUS FORTES BAISSSES

DRILLISCH	-15.7%
JDC GROUP	-9.0%
FROSTA	-7.0%
MONNALISA	-6.7%
BEIGENE	-6.1%

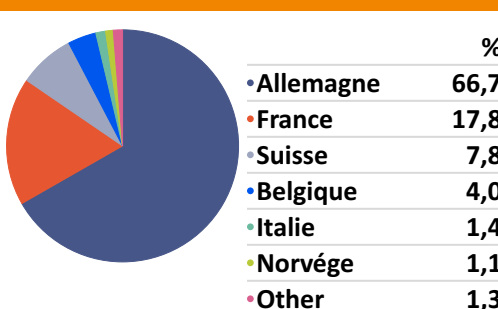
## ACHATS

BAKKAFROST- CYAN- ROBERTET- TECHNOGYM- FABEGE

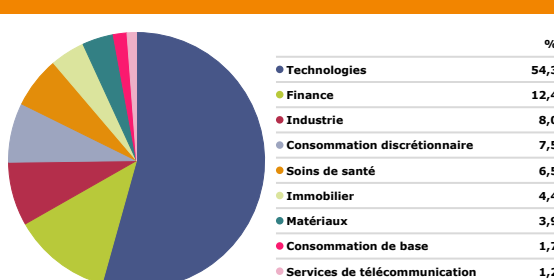
## VENTES

ROCKWOOL- HELIAD- MUTARES- EUROFINIS SCIENTIFIC- GRUBHUB

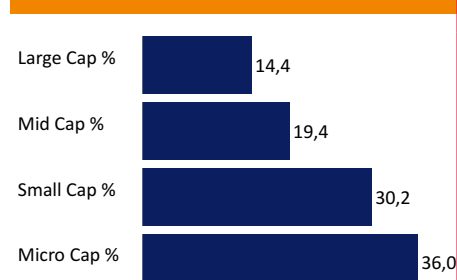
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## RÉPARTITION SECTORIELLE



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## INFORMATIONS PRATIQUES

>Forme Juridique	FCP de droit français
>Code ISIN	FR0011791557
>Date de création (Part I)	27 Mars 2014
>Valorisation	Hebdomadaire

## INFORMATIONS FINANCIÈRES

>Frais de gestion	1.5% TTC	>Cut off	Mercredi 17 heures
>Souscription minimale	150 000 €	>Commission de souscription	3%
>Niveau de risque SRRI: 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.