

Août 2019

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

Fonds de petites et moyennes capitalisations

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 : 6/45

Sur 5 ans : 16/75

Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 2.99% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 1 part

Valorisation: Hebdomadaire

Cut off: Mercredi 17h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

Caractéristiques du fonds

Date de création: Avril 2002

Code ISIN: FR0007071931

Code Bloomberg: CIPREPE 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 d'août votre fonds a enregistré une baisse de 7,14%, comparé à son indicateur de référence qui perd 2,42% sur la même période. C'est encore et toujours le même sujet qui agite les marchés, à savoir le conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine. Ainsi, une nouvelle hausse des droits de douane, imposée par le président des Etats-Unis aux importations chinoises, a déclenché une chute des bourses en début du mois, impactant en particulier les valeurs industrielles et technologiques. Les actions de petites capitalisations ont également sous-performé au cours du mois.

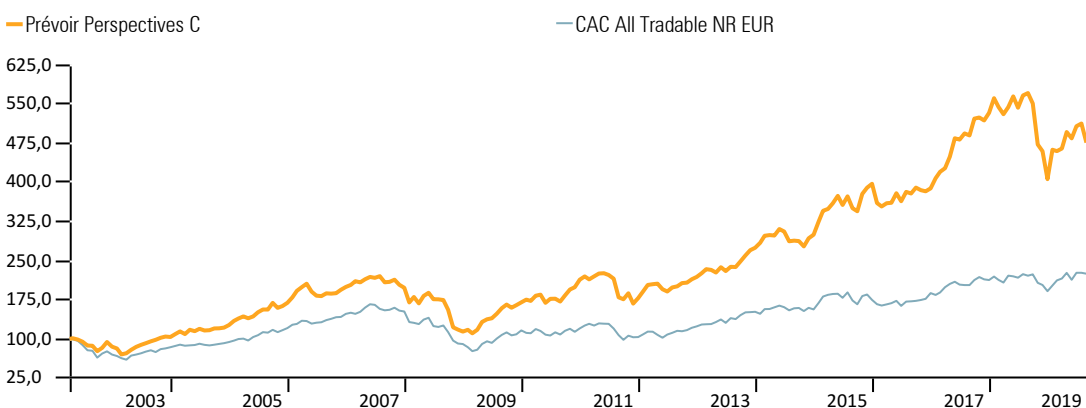
Certaines valeurs du fonds ont néanmoins réussi à se démarquer positivement. Nous notons comme exemples SNP Schneider-Neureither (+21,3%) qui a annoncé un contrat avec un grand groupe américain, qui va distribuer son logiciel, Cancom qui a publié de très bons résultats et relevé ses prévisions, et Kirkland Gold, qui bénéficie de la hausse du prix de l'or, ce qui s'est traduit par une très bonne publication trimestrielle.

Côté négatif, outre les effets politiques mentionnés, Evotec (-25,8%) a été impactée par un rappel des échéances – pourtant déjà bien connues – concernant sa coopération avec Sanofi, et Grenke (-22,7%) a dû ajuster ses prévisions en réaction à une normalisation du taux de défaut de ses clients.

Au cours du mois, nous avons cédé nos positions en VAT Group, 1&1 Drillisch, Pfeiffer Vacuum et Cyan. Nous avons commencé une ligne en Neoen.

Performances

| | | | |
|---------------------------|----------|---------------------------|--------------|
| Valeur liquidative | 238,00 € | Encours de l'OPCVM | 60 738 930 € |
|---------------------------|----------|---------------------------|--------------|



Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans |
|-------------------------------|--------|------|-------|-------|-------|-------|
| Prévoir Perspectives C | -7,1 | 17,2 | -16,6 | 25,7 | 65,2 | 164,9 |
| CAC All Tradable TR EUR | -2,4 | 20,2 | -0,1 | 30,8 | 41,2 | 118,0 |

Performances annuelles (%)

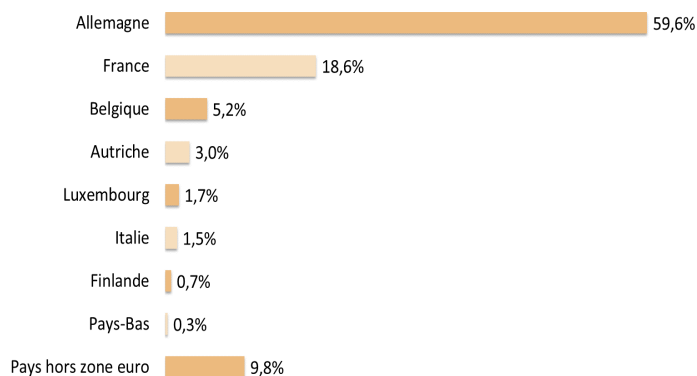
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|
| Prévoir Perspectives C | -23,8 | 37,2 | -2,2 | 32,5 | 9,1 | 25,6 | 22,9 |
| CAC All Tradable TR EUR | -13,0 | 14,3 | 7,0 | 10,7 | 4,4 | 20,9 | 22,1 |

Prévoir Perspectives C

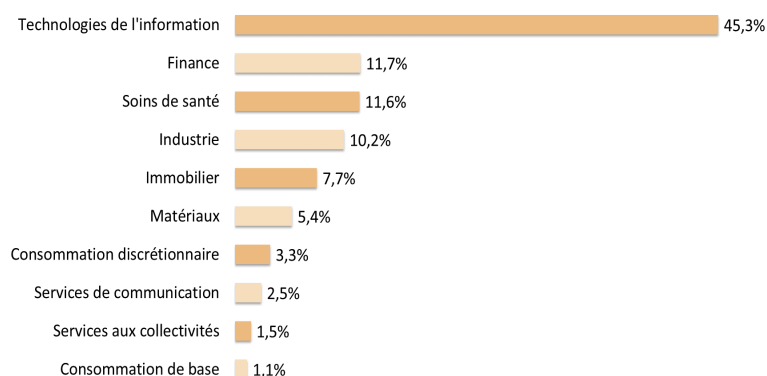
Structure de portefeuille

Août 2019

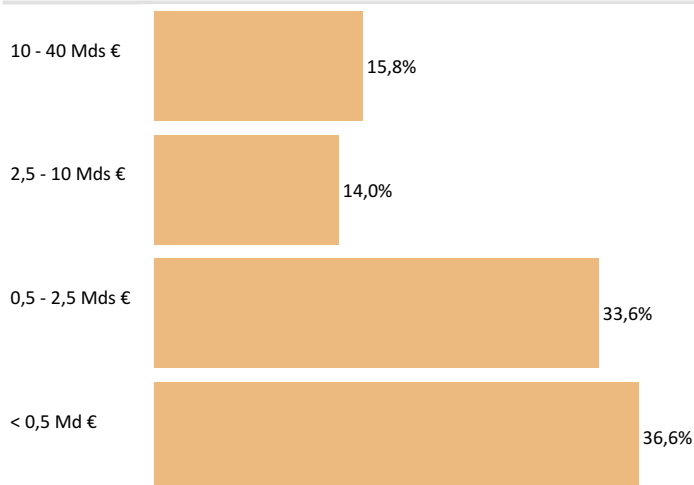
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Indicateur de risque à 3 ans

| | Perspectives C | CAC All Tradable RT |
|---------------------|----------------|---------------------|
| Volatilité | 16,67% | 13,07% |
| Ratio de Sharpe | 0,55 | 0,71 |
| Tracking Error | 12,82 | 0,00 |
| Ratio d'information | -0,06 | |

Principales lignes

| Titre | Pourcentage |
|-------------|-------------|
| Wirecard AG | 7,1% |
| CANCOM SE | 5,0% |
| Evotec SE | 3,8% |
| Argan | 3,6% |
| Devoteam SA | 3,3% |

Principales variations du mois

(en devises locales)

| Hausses | | Baisses | |
|--------------------------|-------|-----------------|-------|
| | % | | % |
| SNP Schneider_Neureither | +21,3 | Evotec | -25,8 |
| Blue Cap | +10,4 | Isra Vision | -25,2 |
| Fabege | +9,7 | Stemmer Imaging | -24,0 |
| Cancom | +9,3 | Serviceware | -23,6 |
| Robertet | +7,4 | Grenke | -22,7 |

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