

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	1 887,20 €
Actif Net Total*	67 476 373 €

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

Avec une performance de +2,93% (versus -0,17% pour son indice de référence, le CAC All Tradable TR) sur le mois de décembre, Prévoir Perspectives (Part I) clôture 2017 sur une forte progression globale de +37,28%.

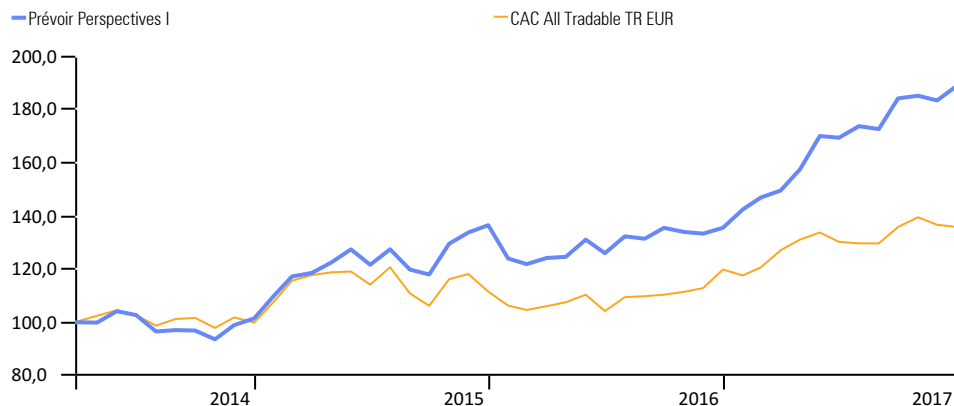
Cette année 2017 va donc entrer dans les annales comme un excellent cru. Tout au long de l'année, le fonds a profité, en particulier, du stock-picking et, en général, de la surperformance des valeurs avec une relative faible capitalisation. Bien sûr, la faible volatilité, notamment au cours du 3ème trimestre ainsi qu'en décembre, a fortement joué en faveur des valeurs dites momentum.

En décembre, nous avons donc bénéficié de performances exceptionnelles de plusieurs valeurs en portefeuille : Isra Vision qui progresse de +36%, Dr. Hoenle (+33%), Medios (+25,4%), Basler (+24,7%) et enfin JDS Group (+24,3%). Seules ont vraiment déçu les valeurs Voltabox avec une baisse de -15,4%, Plast. Val de Loire (-14,4%) et Secunet Securit (-4,3%).

Il n'y a pas eu d'arbitrage en décembre. Toutefois, nous avons investi dans la société Aumann en Allemagne et participé à l'IPO d'une valeur italienne DBA Group.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 28/12/2017

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Perspectives I	2,93%	39,28%	39,28%	86,04%
Ecart avec CAC All Tradable TR	3,09%	24,97%	24,97%	50,66%
Position dans la catégorie Morningstar	4	2	2	9
Nombre de fonds dans la catégorie	104	95	95	74
CAC All Tradable TR EUR	-0,17%	14,31%	14,31%	35,38%



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	15,28%	16,78%
Sharpe Ratio	1,42	0,65
Tracking Error	15,71	0,00
Ratio d'information	0,82	

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	39,3	-0,7	34,6	1,44
CAC All Tradable TR EUR	14,3	7,0	10,7	0,76

PRINCIPALES LIGNES

WIRECARD	6.4%
USU SOFTWARE	3.7%
BASLER	3.6%
AURELIUS	2.9%
CANCOM	2.8%

PLUS FORTES HAUSSES

ISRA VISION	+36.0%
DR HOENLE	+33.6%
MEDIOS	+25.4%
BASLER	+24.7%
JDC GROUP	+24.3%

PLUS FORTES BAISSSES

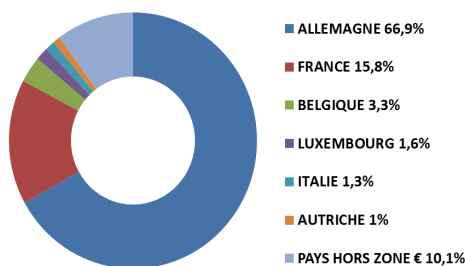
VOLTABOX	-15.4%
PLASTIQ VAL LOIRE	-14.4%
SECUNET SECURITY	-14.3%
VECTRON SYSTEMS	-12.7%
PRODWAYS GROUP	-9.6%

ACHATS

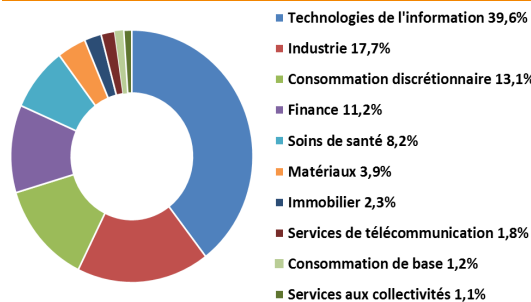
HELIAD - AUMANN et DBA GROUP

VENTES

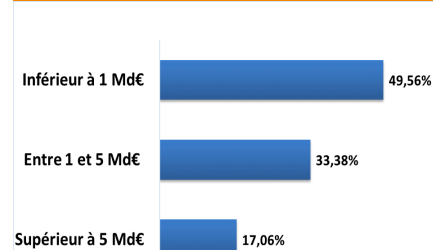
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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%
		>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.