

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 | 2 011,40 €   |
| Actif Net Total*   | 74 706 001 € |

\*parts institutionnelles et retails



## COMMENTAIRE DE GESTION

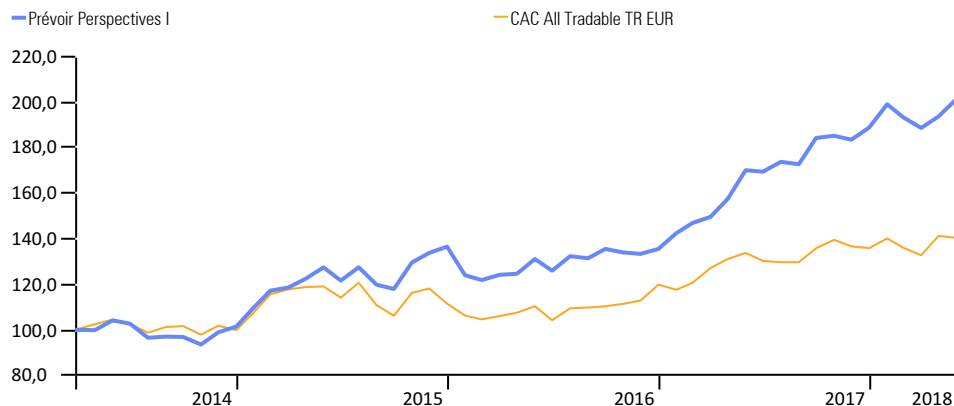
En mai, le fonds a progressé de + 3,92% pour la part I alors que son indicateur de référence, l'indice CAC all Tradable termine, lui, le mois en hausse d'environ 0,60%. L'écart en faveur du fonds s'élève donc à + 3,33%. La hausse du pétrole qui potentiellement se révèle être généralement un frein à la croissance européenne, n'a que très peu capté l'attention des investisseurs. Ceux-ci se sont beaucoup plus intéressés à la situation politique en Italie, et surtout à la situation bancaire du pays. Ainsi le « spread », de taux d'intérêts entre les emprunts italiens en Italie et le Bund en Allemagne, s'est élargi substantiellement. Heureusement, les valeurs du portefeuille n'ont été que faiblement impactées par ces événements politiques.

Ainsi, une valeur comme Blue Cap en Allemagne a grimpé de +34,4%, talonnée par Micron Technologie avec une hausse de +25,3%. Suess Microtec, après plusieurs mois en « correction » s'est réveillée, et a progressé de +18,7%. Devoteam en France et Wirecard en Allemagne ont progressé respectivement de +17,6% et de +16,8%. Côté déceptions on trouve notamment la société Mutares en Allemagne avec un recul de - 41,1% suite à un placement en bourse, de la société SMS (une filiale), complètement raté.

Les sociétés Norcom et Pantaflix ont perdu -24,6% et -17% respectivement. Nous avons vendu les valeurs OHB, Deutsche Beteiligungsgesellschaft et avons réinvesti les produits de ces ventes dans Fortec Electro, SPC Energy et Wallstreet Online.

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/05/2018

|                                    | 1 Mois       | YTD          | 1 an          | 3 ans         | 5 ans      | 8 ans       |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|------------|-------------|
| <b>Prévoir Perspectives I</b>      | <b>3,92%</b> | <b>6,58%</b> | <b>18,33%</b> | <b>57,88%</b> |            |             |
| Ecart avec CAC All Tradable TR EUR | 3,33%        | 3,70%        | 13,95%        | 42,72%        |            |             |
| Position dans la catégorie Mo      | 2            | 3            | 3             | 9             |            |             |
| Nombre de fonds dans la caté       | 116          | 108          | 96            | 77            |            |             |
| <b>CAC All Tradable TR EUR</b>     | <b>0,59%</b> | <b>2,88%</b> | <b>4,39%</b>  | <b>15,16%</b> | <b>59%</b> | <b>103%</b> |



## STATISTIQUES ( A 3 ANS )

|                     | Perspectives I | CAC All Tradable RT |
|---------------------|----------------|---------------------|
| Volatilité          | 15,82%         | 16,21%              |
| Sharpe Ratio        | 1,07           | 0,51                |
| Tracking Error      | 14,43          | 0,00                |
| Ratio d'information | 0,68           |                     |

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

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

## PRINCIPALES LIGNES

|                |      |
|----------------|------|
| WIRECARD       | 7.0% |
| CANCOM         | 3.6% |
| USU SOFTWARE   | 3.4% |
| PARTNERS GROUP | 3.3% |
| RUBIS          | 3.2% |

## PLUS FORTES HAUSSES

|                   |        |
|-------------------|--------|
| BLUE CAP          | +34.4% |
| MICRON TECHNOLOGY | +25.3% |
| SUESS MICROTEC    | +18.7% |
| DEVOTEAM          | +17.6% |
| WIRECARD          | +16.8% |

## PLUS FORTES BAISSSES

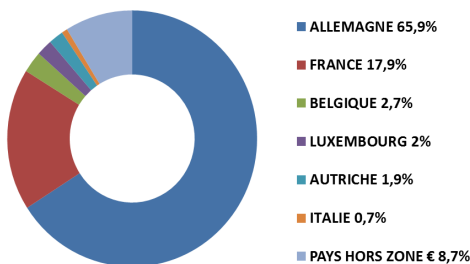
|                    |        |
|--------------------|--------|
| MUTARES            | -41.1% |
| NORCOM.INF.TECHN.A | -24.6% |
| PANTAFLEX          | -17.0% |
| AT S AUSTRIA TECH  | -13.6% |
| UMT UTD MOB.TECHN. | -11.6% |

UMT - PVA TEPLA - SERVICEWARE SE

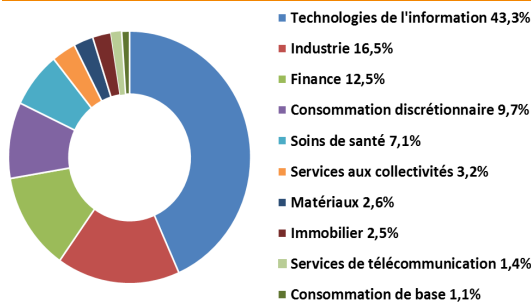
## VENTES

LONZA GROUP - INDUS HOLDING - AUMANN - MGI COUTIER - BREMBO - EYEMAXX 4.5/12/19

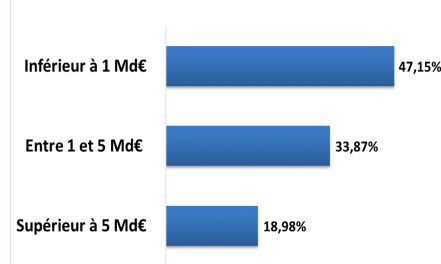
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## 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.