

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	1 936,55 €
Actif Net Total*	72 713 988 €

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un contexte assez faible des bourses, provoqué par des actions politiques, le fonds a baissé de -3,72% sous performant ainsi son indicateur de référence l'indice CAC all Tradable de -1,77%. Juin n'était pas un mois pour les valeurs à faible capitalisation, car le nombre des transactions a été relativement faible. La peur d'une guerre commerciale règne. Mais in fine, c'est une occasion, tant que la forte volatilité continue de profiter d'opportunités pour le moyen et le long terme.

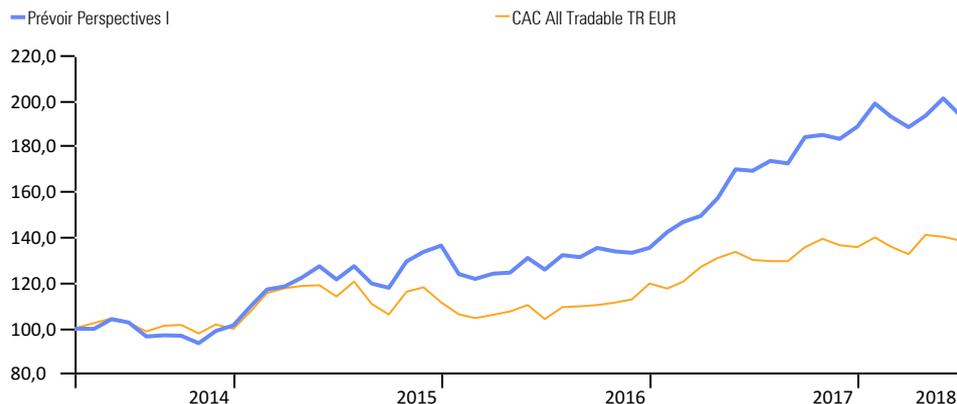
La meilleure performance des valeurs du portefeuille a été Isra Vision qui a réussi à progresser de +23,5%, suivi par Lotto24 avec une hausse de +21,2%. Secunet Security et Wavestone ont progressé respectivement de +20,2% et + 14,6%.

Par contre, suite à un profit warning, la valeur Sporttotal a perdu plus de 40% en deux jours ainsi que Pantaflix qui a vu son titre reculé de -27%. Les autres valeurs qui ont fortement reculé ont été AMS -21,2%, Paragon -18,6% et Drillisch -18,3%. Cette dernière valeur a un impact relativement important sur la valorisation du fonds, étant donné sa pondération relativement forte. Néanmoins nous restons confortables avec une valeur qui a plus que triplé dans les quatre dernières années.

Nous avons vendu des valeurs telles que : Voltabox et SAF Holland et avons acheté Ringmetall, 2CRSI, Beigene de Drone Volt.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 28/06/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Perspectives I	-3,72%	2,61%	14,36%	59,24%
Ecart avec CAC All Tradable TR	-1,77%	1,74%	9,25%	44,48%
Position dans la catégorie Morningstar	93	9	5	7
Nombre de fonds dans la catégorie	120	111	101	78
CAC All Tradable TR EUR	-1,95%	0,88%	5,11%	14,76%



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	15,81%	15,73%
Sharpe Ratio	1,08	0,50
Tracking Error	14,18	0,00
Ratio d'information	0,72	

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	7.4%
PARTNERS GROUP	3.5%
USU SOFTWARE	3.4%
CANCOM	3.3%
RUBIS	2.9%

PLUS FORTES HAUSSES

ISRA VISION	+23.5%
LOTTO 24	+21.2%
SECUNET SECURITY	+20.2%
WAVESTONE	+14.6%
XIOR STUDENT	+12.1%

PLUS FORTES BAISSSES

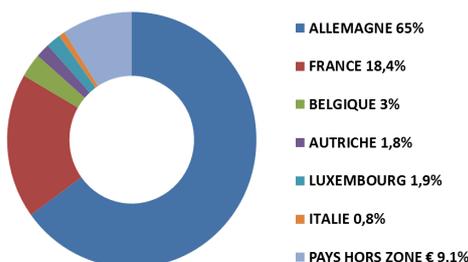
SPORTTOTAL	-40.4%
PANTAFLEX	-26.9%
AMS	-21.2%
PARAGON	-18.6%
DRILLISCH	-18.3%

RINGMETALL- 2CRSI- BEIGENE- SIKA
TV05/06/25- DROLE VOLT

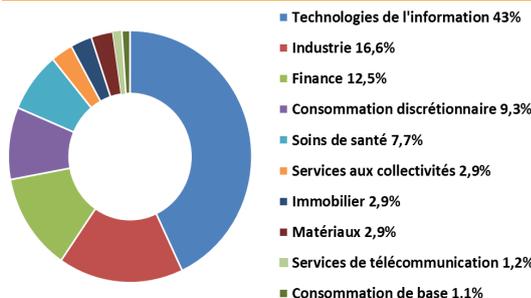
VENTES

VOLTABOX- SAF HOLLAND

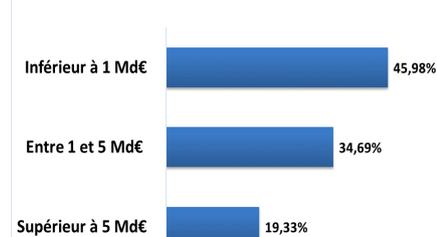
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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.