

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	2 041,93 €
Actif Net Total*	77 117 303 €

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

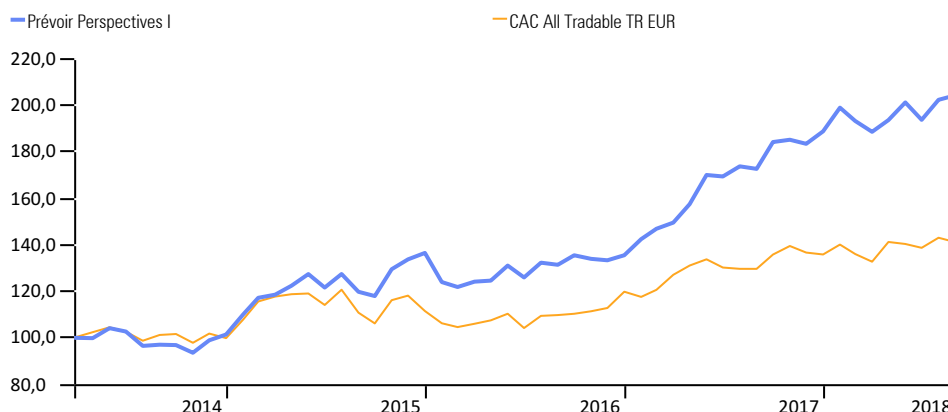
En Août, le fonds a progressé de + 0,96%, soit une surperformance de son indicateur de référence, l'indice CAC all Tradable de + 0,63%. En dehors de certaines agitations géopolitiques comme par exemple Trump et les tensions commerciales avec l'UE et la Chine, la crise monétaire en Turquie et en Argentine, sans oublier la situation en Italie, ce mois aura été quand même relativement calme et estival pour les actions micro et small caps. Mais l'automne s'annonce sous très haute tension, ce qui pourrait se révéler comme une chance et comme un défi.

Dans le portefeuille, la meilleure performance du mois d'août est la valeur autrichienne Austira Technologie & System avec une progression de + 29,3%, suivi par une valeur allemande, Evotec, qui elle a progressé de + 28%. Au niveau du palmarès on trouve Nemetschek avec une hausse de + 23,8%, ainsi que Nabaltec avec une progression de + 22,1%. Côté déceptions on notera Visiativ qui a abandonné - 32%, tout comme SFC Energy avec un recul de - 19%. Cancom (-18,4%) et Drillisch (-18%) y ont aussi laissé des plumes...

Nous avons profité de cette période plus calme pour ajuster le portefeuille en prenant les profits dans des valeurs telles que Komax en Suisse, RIB Software en Allemagne, Applied Materials et Micron Technology, ces deux dernières aux US. Les produits de ces ventes ont été investis dans une valeur Suisse, Temenos, danoise Rockwool Int'l, et Pharmagest en France.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 30/08/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Perspectives I	0,96%	8,20%	18,31%	70,45%
Ecart avec CAC All Tradable TR	0,63%	3,54%	8,19%	41,86%
Position dans la catégorie Morningstar	22	2	2	5
Nombre de fonds dans la catégorie	121	111	102	80
<i>CAC All Tradable TR EUR</i>	<i>0,33%</i>	<i>4,66%</i>	<i>10,12%</i>	<i>28,59%</i>



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	15,16%	14,90%
Sharpe Ratio	1,22	0,70
Tracking Error	13,77	0,00
Ratio d'information	0,65	

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

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

PRINCIPALES LIGNES

WIRECARD	9.6%
PARTNERS GROUP	3.8%
BASLER	2.9%
CANCOM	2.8%
GRENKE	2.7%

PLUS FORTES HAUSSES

AUTRIA TECHNOLOGIE	+29.3%
EVOTEC	+28.0%
NEMETSCHKE	+23.8%
NABALTEC	+22.1%
HYPOPORT	+18.5%

PLUS FORTES BAISSSES

VISIATIV	-32.7%
SFC ENERGY	-19.1%
CANCOM	-18.4%
DRILLISCH	-18.2%
NORCOM	-17.5%

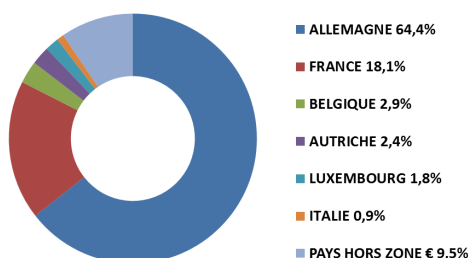
ACHATS

TEMENOS- ROCKWOOL- PHARMAGEST- GRUBHUB

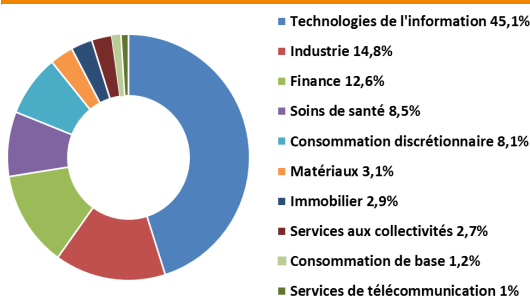
VENTES

KOMAX- RIB- SOFTWARE- SUESS MICROTEC- APPLIED- MICRON TECH

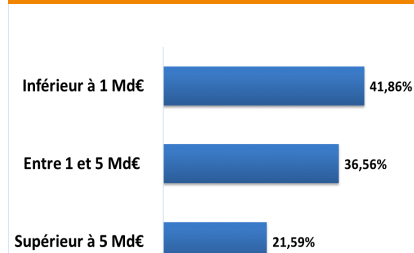
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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.