

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	1 972,59 €
Actif Net Total*	74 495 879 €

*parts institutionnelles et retails



COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds a baissé de -3,40% sur le mois, il en résulte donc une sous performance de -4,16% par rapport à son indicateur de référence le CAC All Tradable qui a progressé lui de +0,77%. Le mois se termine donc avec un fort recul des valeurs technologiques et surtout les petites capitalisations. La principale raison de ces reculs ne se trouve pas dans des mauvais résultats, mais par l'absence de liquidités pour les petites capitalisations. Bien entendu, la situation complexe en Italie n'a pas aidé comme l'ensemble de la situation en Europe (Brexit, Italie, Diesel-Gate en Allemagne etc...) A cela s'ajoute le fait que les marchés suivent toutes les corrections de Wall Street, ceux-ci n'arrivent pas, depuis le début de l'année, à participer au rebond...

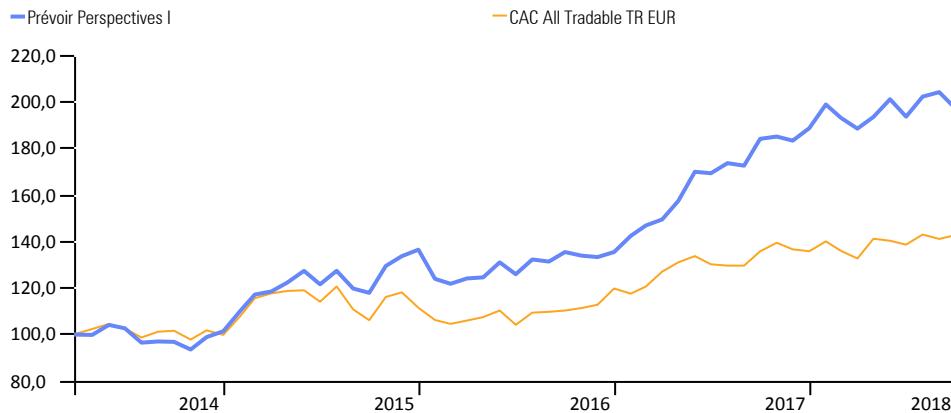
Dans cette situation un tant soit peu complexe, seules quelques petites valeurs (faiblement pondérées) comme Claranova avec une progression de +32,6%, SFC Energy +18,9% et Drone Volt, ont réussi à tirer leur épingle du jeu.

Cependant, quelques poids lourds comme Trigano à cause du Brexit a reculé de -23,4% et AMS en Autriche de -22,3%. Ont également baissé : Wallix Group (-18,4%) König & Bauer (-17,9%) et Isra Vision (-16,5%).

Nous avons procédé à des ajustements du portefeuille comme suit : Ventes de GK Software et Technotrans ainsi que Visiativ, et achat de Shop Apotheke (ventes de médicaments par correspondance en Allemagne).

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 27/09/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
Prévoir Perspectives I	-3,40%	4,52%	7,13%	67,23%
Ecart avec CAC All Tradable TR	-4,16%	-0,94%	0,54%	28,66%
Position dans la catégorie Morningstar	77	3	3	5
Nombre de fonds dans la catégorie	121	111	103	80
CAC All Tradable TR EUR	0,77%	5,46%	6,59%	38,57%



STATISTIQUES (A 3 ANS)

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	15,09%	15,00%
Sharpe Ratio	1,18	0,75
Tracking Error	13,75	0,00
Ratio d'information	0,54	

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	9.1%
DEVOTEAM	3.0%
USU SOFTWARE	2.9%
CANCOM	2.9%
GRENKE	2.8%

PLUS FORTES HAUSSES

CLARANOVA	+32.6%
SFC ENERGY	+18.9%
B&S GROUP	+12.5%
FABASOFT	+12.1%
SOLUTION 30	+11.6%

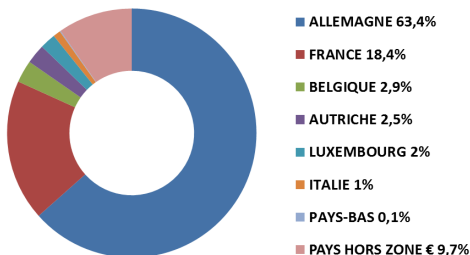
PLUS FORTES BAISSSES

TRIGANO	-23.4%
AMS	-22.3%
WALLIX GROUP	-18.4%
KONING BAUER	-17.9%
ISRA VISION	-16.5%

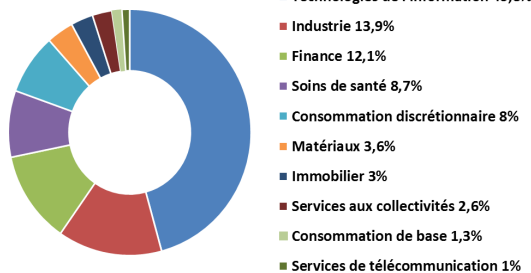
ACHATS

SHOP APOTHEKE
VENTES
GK SOFTWARE- TECHNOTRANS- VISIATIV

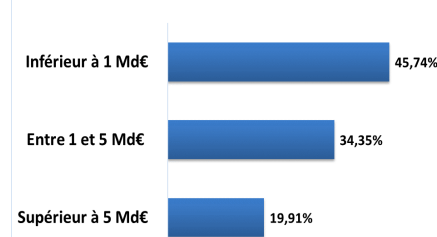
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



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