

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	1 459,23 €
Actif Net Total*	52 844 292 €

\*parts institutionnelles et retails



## COMMENTAIRE DE GESTION

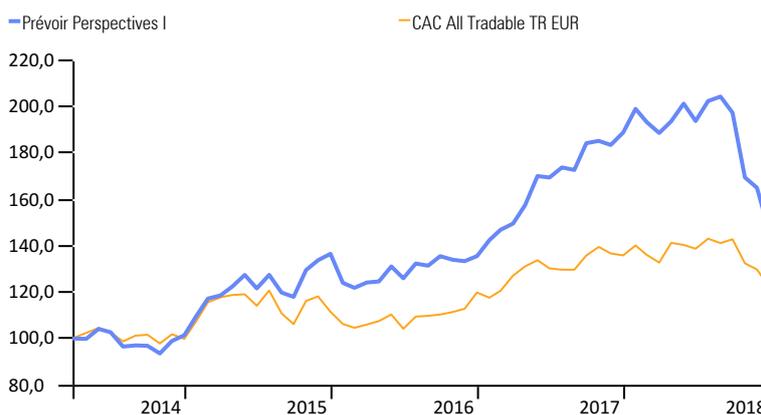
Décembre a été à nouveau un mois très difficile pour les petites valeurs. Une fois de plus, elles payent le prix d'absence de liquidités. La valorisation des titres est plutôt le résultat du hasard qu'un vrai prix. Cette situation anormale a créé énormément d'opportunité, mais au prix d'une contreperformance à court terme. Le fonds a ainsi perdu -11,53% sous-performant, son indicateur de référence CAC All Tradable de -2,85% sur le mois, qui affiche lui une baisse de -8,68% seulement. En effet dans l'indice CAC All Tradable nous trouvons évidemment beaucoup plus de valeurs de moyennes et grandes capitulations, que dans notre fonds.

Sans surprise, il y a très peu de valeurs gagnantes sur le mois à l'exception notable de M1 Kliniken en Allemagne qui a progressé de +17,5% et une petite mine d'or et d'argent Minas Buenaven, qui se trouve dans le portefeuille pour des raisons de diversification des risques. Elle a progressé de +15,3%.

Cependant, côté déceptions, il y en a un certain nombre ; à commencer avec Claranova qui a abandonné -31,7%, suivi par Isra Vision avec une baisse de -28,8%. En Autriche Fintech et AMS ont également chuté respectivement de -27,5% et -24%. Ces sociétés sont toutes saines et en croissance mais le flux vendeur les a touchés profondément. Nous continuerons dans l'avenir, à croire dans leurs business model respectifs, et surtout dans la qualité de leurs managements. Bien entendu, dans un contexte de ralentissement de l'économie mondiale, et dans un contexte de protectionnisme, il est difficile de maintenir un rythme de croissance comme auparavant. Au final, tout le monde y perd.

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 27/12/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans
<b>Prévoir Perspectives I</b>	<b>-11,53%</b>	<b>-22,68%</b>	<b>-22,68%</b>	<b>8,67%</b>
Ecart avec CAC All Tradable TR	-2,85%	-9,66%	-9,66%	2,58%
Position dans la catégorie Morningstar	98	42	42	21
Nombre de fonds dans la catégorie	125	110	110	82
<b>CAC All Tradable TR EUR</b>	<b>-8,68%</b>	<b>-13,01%</b>	<b>-13,01%</b>	<b>6,08%</b>



## STATISTIQUES ( A 3 ANS )

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	<b>18,27%</b>	14,89%
Sharpe Ratio	<b>0,23</b>	0,27
Tracking Error	<b>14,37</b>	0,00
Ratio d'information	<b>-0,03</b>	

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Prévoir Perspectives I</b>	<b>-22,7</b>	<b>39,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>34,56</b>	<b>1,4</b>
<b>CAC All Tradable TR EUR</b>	<b>-13,0</b>	<b>14,3</b>	<b>7,0</b>	<b>10,69</b>	<b>0,8</b>

## PRINCIPALES LIGNES

	%
Wirecard AG	7,9
CANCOM SE	3,1
Evotec AG	3,1
Devoteam SA	3,0
USU Software AG	2,9

## PLUS FORTES HAUSSES

M1 KLINIKEN	+17.5%
MINAS BUENAVENTEN	+15.3%
WALLIX GROUP	+5.4%
SECUNET SECURITY	+4.3%

## PLUS FORTES BAISSSES

CLARANOVA	-31.7%
ISRA VISION	-28.8%
FINTECH GROUP	-27.5%
AMS	-26.7%
DR HOENLE	-23.8%

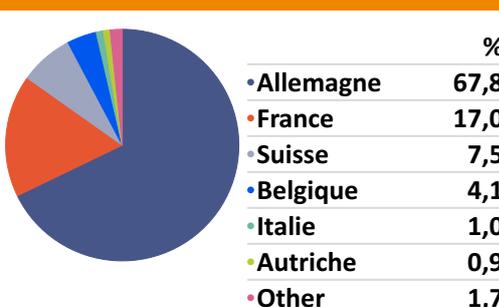
## ACHATS

INTERVEST OFFICE- ELBE FINANZ GRUPPE- DEUTSCHE FAMILIEN

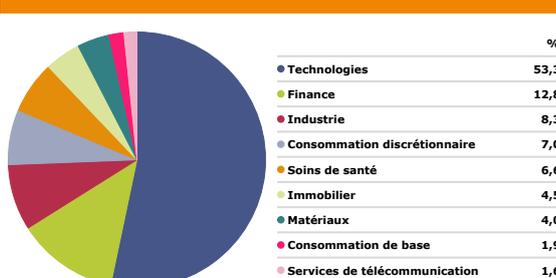
## VENTES

VAT GROUP- VTG

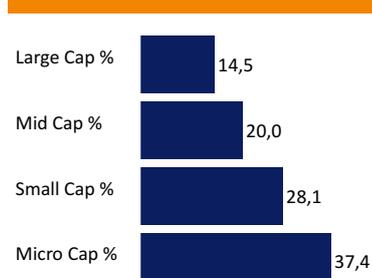
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## 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.