

Ce document à caractère non promotionnel et distribué à une clientèle professionnelle a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Le DICI du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus disponible sur [www.sgprevoir.fr](http://www.sgprevoir.fr). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

**Février 2019**
**Objectif et méthode d'investissement**

**Fonds de petites et moyennes capitalisations**

**Gestion active et de conviction avec un horizon de long terme**

**Approche bottom-up**

**Valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management**

**Fonds actions Euro éligible au PEA**

**Conditions financières**

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 2.99% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 1 part

Valorisation: Hebdomadaire

Cut off: Mercredi 17h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

**Caractéristiques du fonds**

Date de création: Avril 2002

Code ISIN: FR0007071931

Code Bloomberg: CIPREPE FP

Affectation des résultats: Capitalisation

Forme Juridique: FCP de droit français

Eligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

**Classement Morningstar**

Sur 10 ans : 9/43

Sur 5 ans : 13/72

Source: Morningstar Direct

**Commentaire du gérant**

**Armin Zinser**


En Février, votre fonds a légèrement reculé de -0,56%, tandis que son indicateur de référence, l'indice CAC All Tradable, a progressé de + 4,83%. La sous performance s'élève donc à -5,41%. Depuis le début de l'année le fonds progresse de + 13,22% et l'indice de +14,09%.

La principale explication de cette performance décevante est la ligne importante du fonds dans la société Wirecard. Cette dernière a été attaquée par des hedge funds sur des rumeurs, fermement démenties, d'irrégularités comptables. Temporairement la situation reste en suspens et dépend des investigations internes menées. Nous restons confiants dans la société même si l'attaque a fait chuter le cours du titre de 16,7% sur le mois.

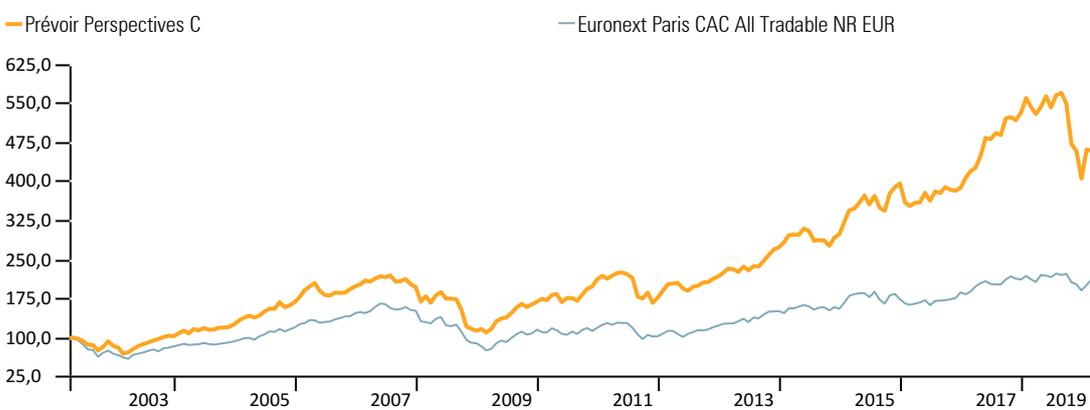
Au global Février n'a pas été un mois excellent notamment pour les petites capitalisations allemandes. Ainsi, Stemmer Imaging a perdu 20,35%, Serviceware 28,1% et UMT 15,1%.

Fort heureusement, certaines valeurs ont partiellement compensé les baisses. Ainsi Isra Vision a progressé de 25,8% et Fabasoft de 20,8%.

Côté arbitrages, nous avons vendu nos lignes dans Ringmetall, Infotel, Stabilus et Beigene, au bénéfice de Südwestdeutsche Salzwerke, Defama en Allemagne, Valmet et Marimekko en Finlande, sans oublier Immobilière Dassault en France.

**Performances**

|                           |          |                           |              |
|---------------------------|----------|---------------------------|--------------|
| <b>Valeur liquidative</b> | 229,85 € | <b>Encours de l'OPCVM</b> | 59 038 896 € |
|---------------------------|----------|---------------------------|--------------|


**Performances cumulées (%)**

|                               | 1 mois      | YTD         | 1 an         | 3 ans       | 5 ans       | 8 ans        |
|-------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Prévoir Perspectives C</b> | <b>-0,6</b> | <b>13,2</b> | <b>-15,5</b> | <b>30,0</b> | <b>54,5</b> | <b>114,7</b> |
| CAC All Tradable TR EUR       | 4,8         | 14,1        | -0,4         | 32,5        | 35,5        | 68,9         |

**Performances annuelles (%)**

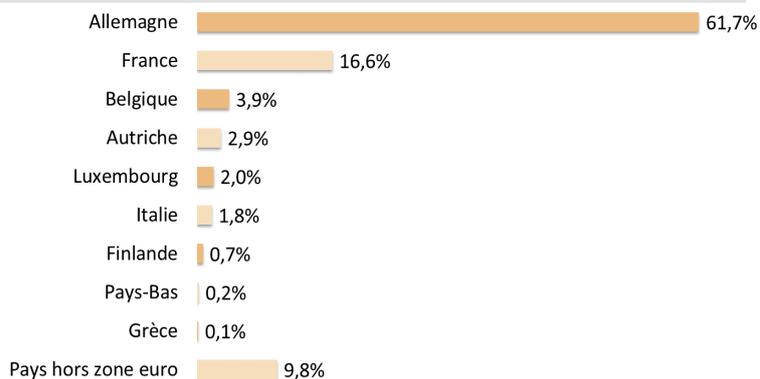
|                               | 2018         | 2017        | 2016        | 2015        | 2014       | 2013        | 2012        |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Prévoir Perspectives C</b> | <b>-23,8</b> | <b>37,2</b> | <b>-2,2</b> | <b>32,5</b> | <b>9,1</b> | <b>25,6</b> | <b>22,9</b> |
| CAC All Tradable TR EUR       | -13,0        | 14,3        | 7,0         | 10,7        | 4,4        | 20,9        | 22,1        |

# Prévoir Perspectives C

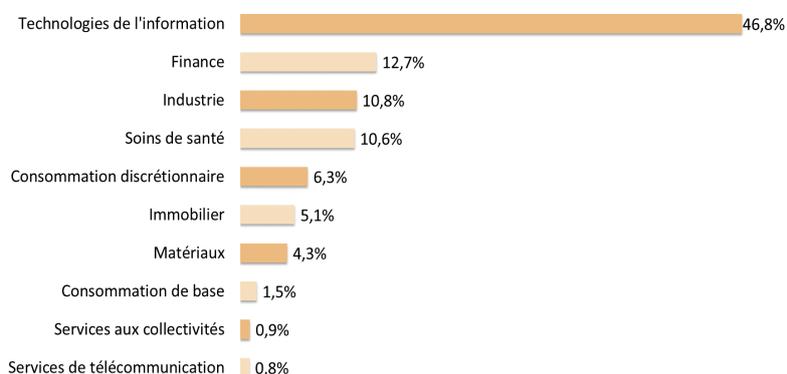
## Structure de portefeuille

Février 2019

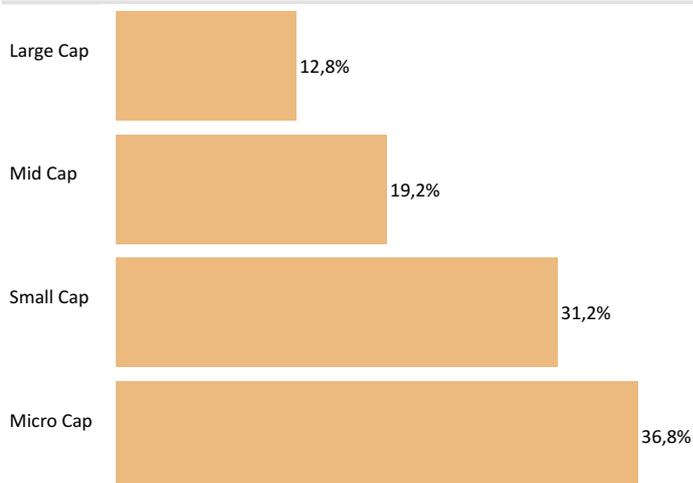
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

| Titre       | Pourcentage |
|-------------|-------------|
| Wirecard AG | 6,1%        |
| Evotec AG   | 3,8%        |
| Devoteam SA | 3,6%        |
| CANCOM SE   | 3,5%        |
| Basler AG   | 3,2%        |

### Indicateur de risque à 3 ans

|                     | Perspectives C | CAC All Tradable RT |
|---------------------|----------------|---------------------|
| Volatilité          | 17,31%         | 13,37%              |
| Ratio de Sharpe     | 0,55           | 0,66                |
| Tracking Error      | 13,97          | 0,00                |
| Ratio d'information | 0,01           |                     |

### Principales variations du mois

| Hausse      | %     | Baisse          | %     |
|-------------|-------|-----------------|-------|
| Isra Vision | +25.8 | Serviceware     | -28.3 |
| Fabasoft    | +20.8 | Stemmer Imagine | -20.3 |
| Ams         | +17.4 | Wirecard        | -16.7 |
| Jdc Group   | +16.4 | Umt             | -15.1 |
| Nemetschek  | +14.7 | Brain           | -14.9 |

## Nous contacter

**Responsable commercial** Ladislav Eonnet  
01 53 20 30 41  
ladislav.eonnet@prevoir.com

**Gérant** Armin Zinser  
01 53 20 32 90  
armin.zinser@prevoir.com

**Société de Gestion Prévoir** 20 rue d'Aumale 75009 Paris  
01 53 20 32 90  
Agrément AMF N° GP 99-05