

Avril 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
Classement morningstar

Sur 10 ans : 8/43

Sur 5 ans : 10/74

Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 1.5% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 150 000€

Valorisation: Hebdomadaire

Cut off: Mercredi 17h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

Caractéristiques du fonds

Date de création: Avril 2002 (C)-Mars 2014 (I)

Code ISIN: FR0011791557

Code Bloomberg: CIPREPI FP

Affectation des résultats: Capitalisation

Forme Juridique: FCP de droit français

Éligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Commentaire du gérant

Armin Zinser

 Prévoir Perspectives C
 Société de Gestion Prévoir SA
 BEST FUND OVER 5 YEARS
 EQUITY EUROZONE SMALL-CAP

Votre fonds a progressé de + 6,92% en Avril, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (+5,34%, avec dividendes réinvestis) de + 1,58%.

Pour la première fois depuis janvier 2019, l'univers des petites capitalisations a surperformé celui des grandes. La continuation de la politique monétaire très accommodante des Banques Centrales a largement contribué à cette bonne performance. En plus de son effet mécanique sur les valorisations, elle génère un espoir d'accélération macro-économique. Une variable clef dans la surperformance des « small-caps ».

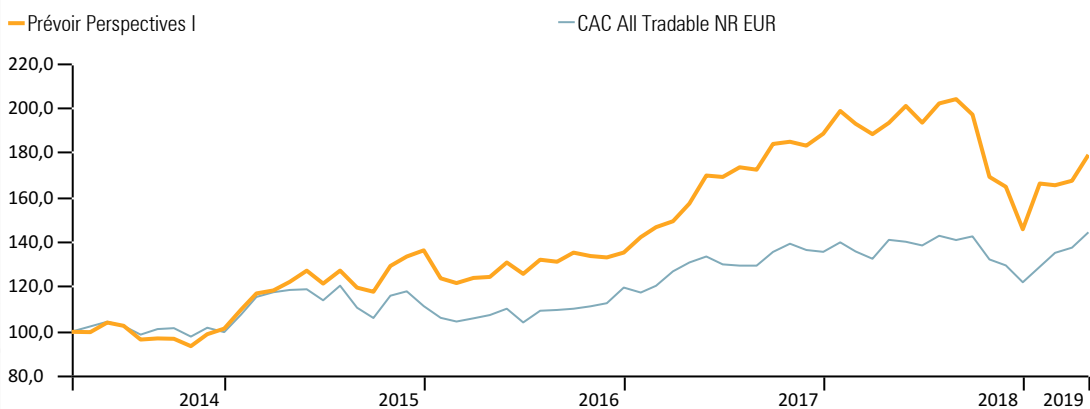
Les valeurs qui ont le mieux performé sur le mois ont été : Wallix Group avec une hausse de +29,9%, suivi par AMS en Autriche avec une progression de +28,4. Ont également très bien performé : Soitec (+27,6%), Blue Cap (+25,6%), Claranova (+24,5%) et B&S Group avec une progression de +23,5%.

Côté déceptions nous trouvons en première ligne Minas Buenaven avec une baisse de -10,2%, suivi par Shop Apotheke, à la suite de son augmentation de capital, et qui a donc reculé de -9% après le placement des nouveaux titres.

Nous avons procédé à deux arbitrages en vendant UMT et Infotel et en initiant une ligne en Wolfbank, Pfeiffer Vaccum et Bet-at-home.

Performances

Valeur liquidative	1 792,38 €	Encours de l'OPCVM	64 554 949€
---------------------------	------------	---------------------------	-------------


Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	6,9	22,8	-7,4	43,9	79,3
CAC All Tradable TR EUR	5,3	21,0	2,9	30,4	40,6

Performances annuelles (%)

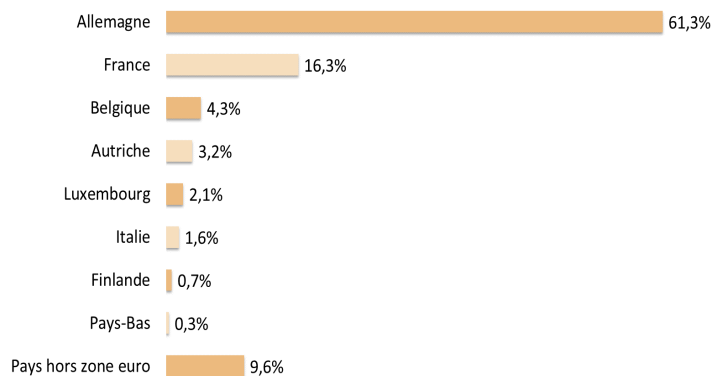
	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

Prévoir Perspectives I

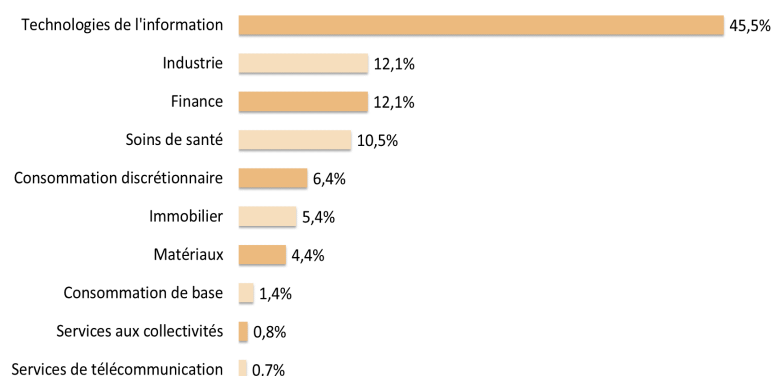
Structure de portefeuille

Avril 2019

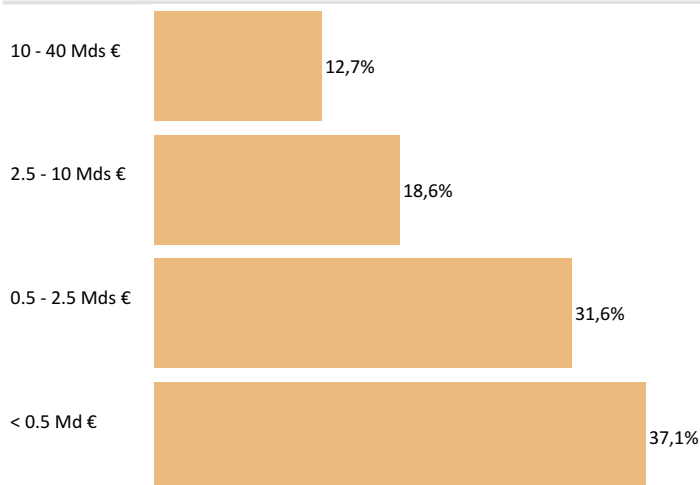
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Wirecard AG	6,0%
CANCOM SE	4,0%
Evotec SE	3,9%
Devoteam SA	3,4%
Partners Group Holding AG	3,0%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	17,24%	13,28%
Ratio de Sharpe	0,81	0,82
Tracking Error	13,65	0,00
Ratio d'information	0,19	

Principales variations du mois

Hausse		Baisse	
Titre	%	Titre	%
Wallix	+29.9	Minas Buenaven	-10.2
Ams	+28.4	Shop Apotheke	-9.0
Soitec	+27.6	Argan	-7.8
Blue Cap	+25.6	Evotec	-5.8
Claranova	+24.5	Adesso	-5.7

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