

Jun 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 : 4/44

Sur 5 ans : 5/74

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

Votre fonds a progressé de 4,9% en juin, sous-performant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (+5,38%, dividendes réinvestis) de 0,46%.

Dans un marché dominé à court terme par les aléas politiques, les petites capitalisations se sont peu différenciées du reste du marché. Les actions ont profité des commentaires expansionnistes des banquiers centraux des deux côtés de l'Atlantique et, vers la fin du mois, d'un espoir de détente commerciale en amont du sommet du G20 à Osaka.

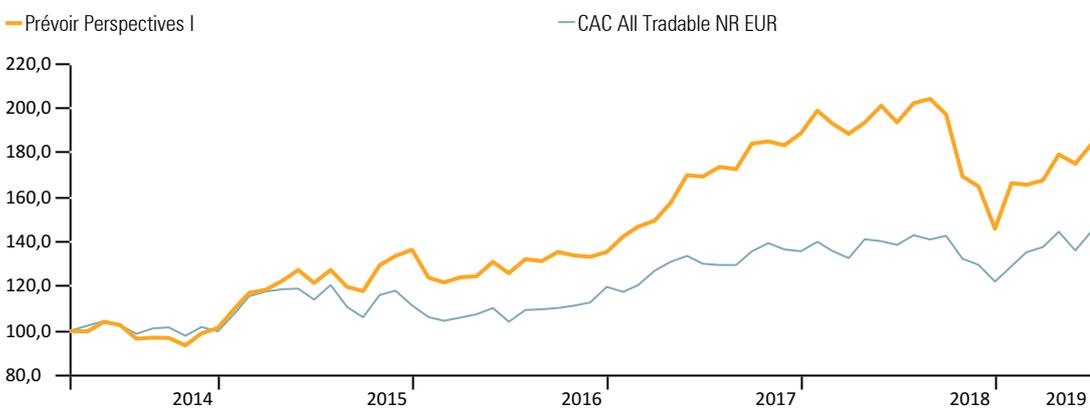
Parmi le palmarès du fonds, Soitec (+28,2%) a été propulsé par des objectifs annoncés lors de son investor day. Treize autres valeurs affichent des progressions de plus de 10%, dont les plus fortes sont Hypoport (+23%), Isra Vision (+19,7%), Wallstreet:Online (+19%) et Wallix (+18,1%).

Les déceptions du mois ont été moins nombreuses. Bet-at-Home (-11,4%), SNP Schneider-Neureither (-9,5%) et Cyan (-7,2%) sont les plus marquantes.

Nous avons effectué quelques arbitrages en vendant First Sensor, Fintech Group, Trigano et Minas Buenaventura en faveur de nouvelles positions en Kirkland Lake Gold, 2G Energy, Expert System et NEL.

Performances

Valeur liquidative	1 837,30 €	Encours de l'OPCVM	65 090 415
--------------------	------------	--------------------	------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	4,9	25,9	-5,1	45,9	78,9
CAC All Tradable TR EUR	5,4	20,9	4,3	37,7	39,3

Performances annuelles (%)

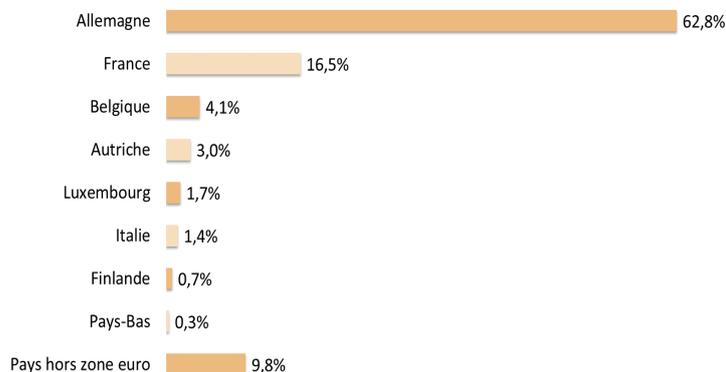
	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

Prévoir Perspectives I

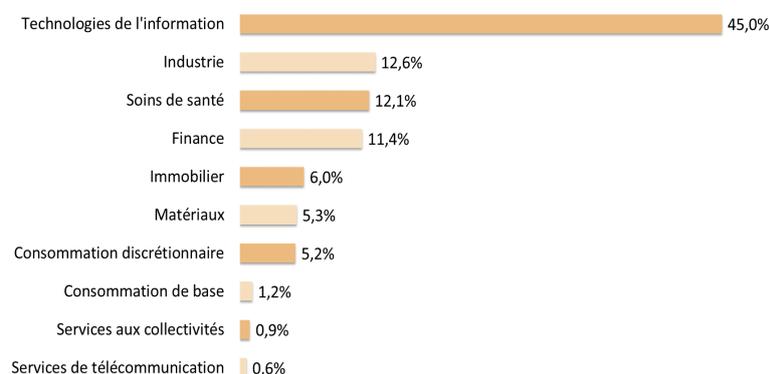
Structure de portefeuille

Jun 2019

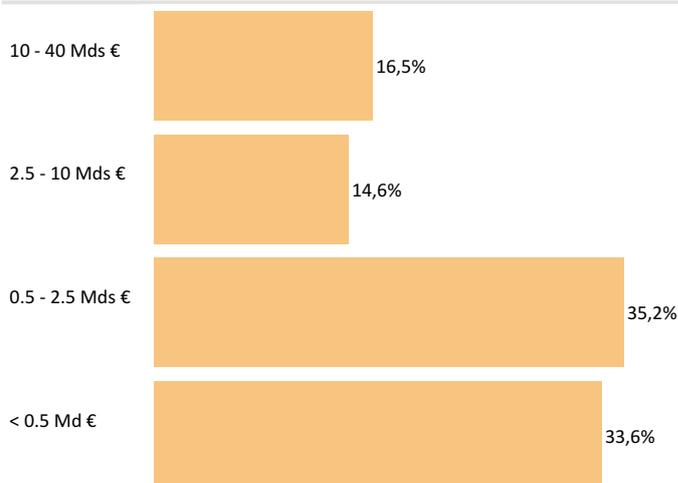
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	16,46%	13,11%
Ratio de Sharpe	0,86	0,90
Tracking Error	12,25	0,00
Ratio d'information	0,18	

Principales lignes

Titre	%
Wirecard AG	6,9
Evotec SE	4,6
CANCOM SE	4,2
Devoteam SA	3,3
Nexus AG	3,2

Principales variations du mois

Hausse	%	Baisse	%
Soitec	+28.2	Bet-At-Home	-11.4
Hypoport	+23.0	Schneider	-9.5
Isra Vision	+19.7	Cyan	-7.2
Wallstreet Online	+19.0	Voyageurs Du Monde	-7.0
Wallix Group	+18.1	Steico	-6.6

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