

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 DIC1 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.

## 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 : 6/45

Sur 5 ans : 7/75

## 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



Août 2019

Au mois d'août votre fonds a enregistré une baisse de 7%, comparé à son indicateur de référence qui perd 2,42% sur la même période. C'est encore et toujours le même sujet qui agite les marchés, à savoir le conflit commercial entre les Etats-Unis et la Chine. Ainsi, une nouvelle hausse des droits de douane, imposée par le président des Etats-Unis aux importations chinoises, a déclenché une chute des bourses en début du mois, impactant en particulier les valeurs industrielles et technologiques. Les actions de petites capitalisations ont également sous-performé au cours du mois.

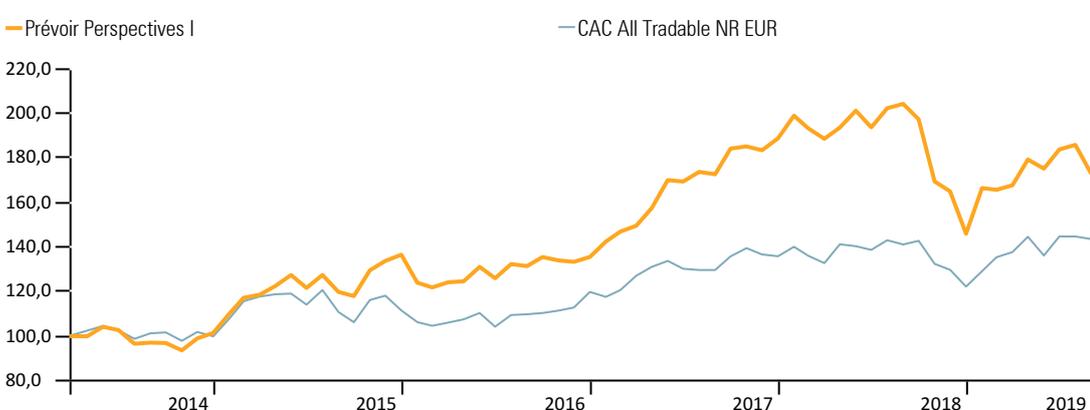
Certaines valeurs du fonds ont néanmoins réussi à se démarquer positivement. Nous notons comme exemples SNP Schneider-Neureither (+21,3%) qui a annoncé un contrat avec un grand groupe américain, qui va distribuer son logiciel, Cancom qui a publié de très bons résultats et relevé ses prévisions, et Kirkland Gold, qui bénéficie de la hausse du prix de l'or, ce qui s'est traduit par une très bonne publication trimestrielle.

Côté négatif, outre les effets politiques mentionnés, Evotec (-25,8%) a été impactée par un rappel des échéances – pourtant déjà bien connues – concernant sa coopération avec Sanofi, et Grenke (-22,7%) a dû ajuster ses prévisions en réaction à une normalisation du taux de défaut de ses clients.

Au cours du mois, nous avons cédé nos positions en VAT Group, 1&1 Drillisch, Pfeiffer Vacuum et Cyan. Nous avons commencé une ligne en Neoen.

## Performances

Valeur liquidative	1 727,91 €	Encours de l'OPCVM	60 738 930 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	-7,0	18,4	-15,4	31,5	78,0
CAC All Tradable TR EUR	-2,4	20,2	-0,1	30,8	41,2

## Performances annuelles (%)

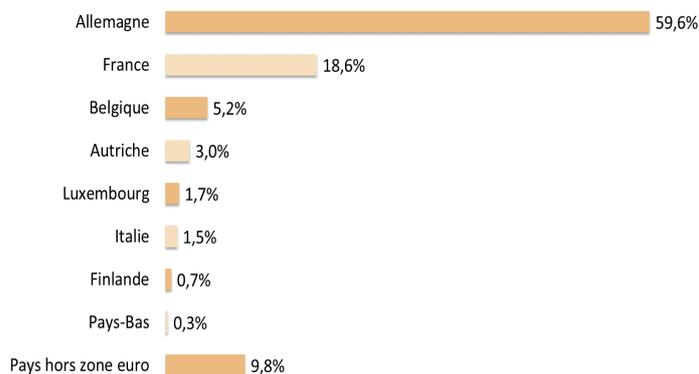
	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

# Prévoir Perspectives I

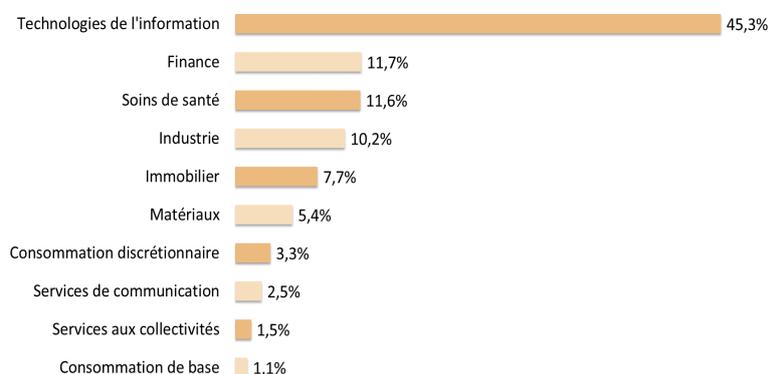
## Structure de portefeuille

Août 2019

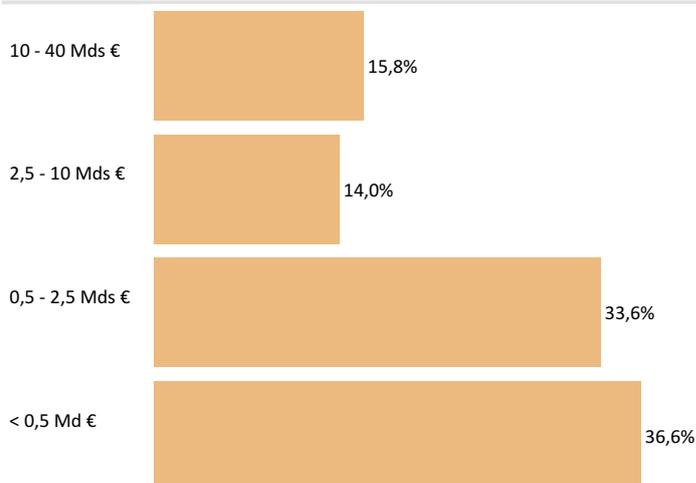
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	16,67%	13,07%
Ratio de Sharpe	0,64	0,71
Tracking Error	12,82	0,00
Ratio d'information	0,07	

### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Wirecard AG	7,1%
CANCOM SE	5,0%
Evotec SE	3,8%
Argan	3,6%
Devoteam SA	3,3%

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses		Baisses	
	%		%
SNP Schneider_Neureither	+21,3	Evotec	-25,8
Blue Cap	+10,4	Isra Vision	-25,2
Fabege	+9,7	Stemmer Imaging	-24,0
Cancom	+9,3	Serviceware	-23,6
Robertet	+7,4	Grenke	-22,7

## 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