

Septembre 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 : 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



Au mois de septembre votre fonds a progressé de 2,87%, légèrement moins que son indicateur de référence, qui a gagné 2,99% sur la même période. Le début du mois a été marqué par un mouvement haussier, porté par des décisions expansionnistes des banques centrales des deux côtés de l'Atlantique et par des signes d'apaisement sur les divers conflits animant l'actualité. Ce mouvement, qui a particulièrement profité aux valeurs cycliques, a ensuite été stoppé par l'attaque contre le site pétrolier de Saudi Aramco et par des chiffres macroéconomiques en dégradation. Dans le contexte d'un marché en recherche d'orientation, les valeurs des petites capitalisations ont sous-performé.

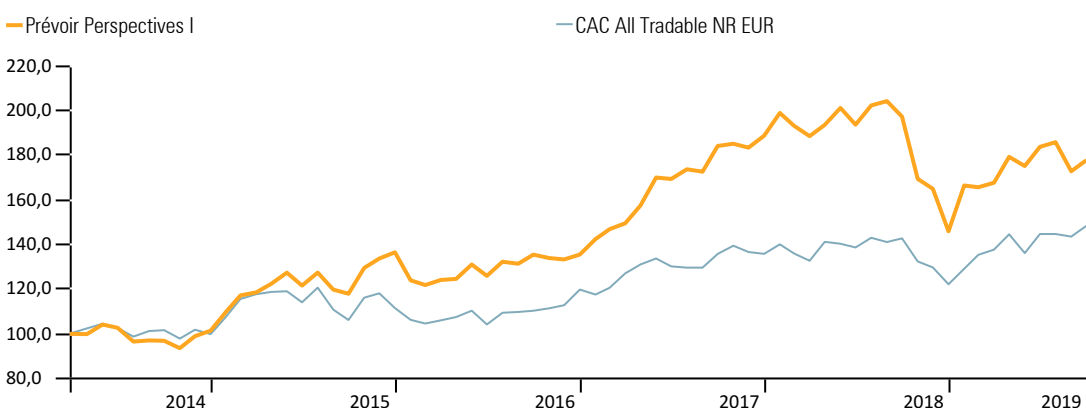
Au niveau des valeurs du fonds, BRAIN (+39,1%) a vu son cours rebondir à partir de niveaux très bas suite à des commentaires rassurants donnés par le management lors d'une conférence. Fabasoft (+24,1%) a publié des bons résultats trimestriels, et Isra Vision (+22,4%) ainsi que NEL (+22%) ont rassuré grâce à leurs résultats.

Nous avons une très petite position en 2CRSI (-43,7%) qui s'est faite lourdement sanctionner suite à l'annonce d'une baisse de son chiffre d'affaires au deuxième trimestre. Devoteam (-17,6%) a dû réduire ses objectifs pour l'année en cours et bet-at-home (-16,3%) a été impactée par un redressement fiscal.

Au cours du mois, nous avons allégé nos positions en Grenke et Stemmer Imaging et nous avons renforcé notre position en Nabaltec.

Performances

| | | | |
|--------------------|------------|--------------------|--------------|
| Valeur liquidative | 1 777,46 € | Encours de l'OPCVM | 62 288 000 € |
|--------------------|------------|--------------------|--------------|



Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Prévoir Perspectives I | 2,87 | 21,81 | -9,89 | 31,20 | 83,44 |
| CAC All Tradable TR EUR | 2,99 | 23,76 | 2,08 | 33,20 | 46,22 |

Performances annuelles (%)

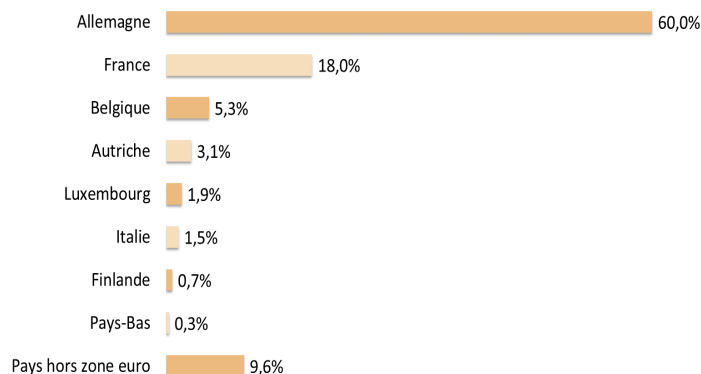
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------|------|------|------|------|
| Prévoir Perspectives I | -22,7 | 39,3 | -0,7 | 34,6 | 1,4 |
| CAC All Tradable TR EUR | -13,0 | 14,3 | 7,0 | 10,7 | 0,8 |

Prévoir Perspectives I

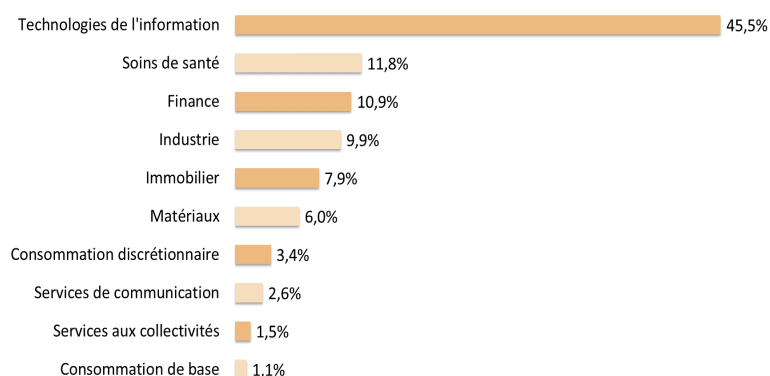
Structure de portefeuille

Septembre 2019

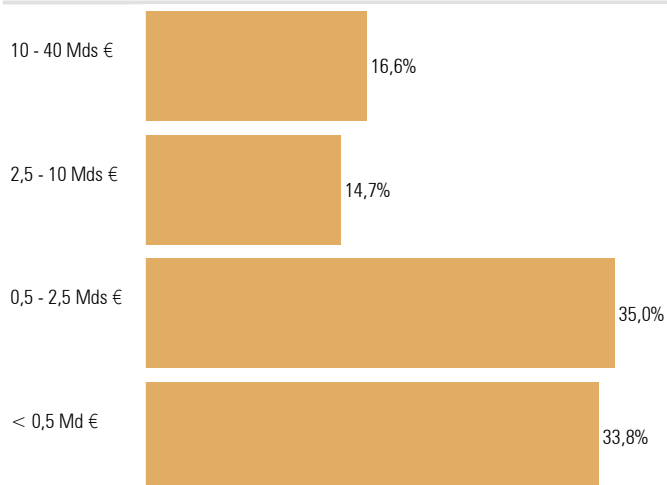
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Indicateur de risque à 3 ans

| | Perspectives I | CAC All Tradable RT |
|---------------------|----------------|---------------------|
| Volatilité | 16,67% | 12,84% |
| Sharpe Ratio | 0,64 | 0,84 |
| Tracking Error | 12,71 | 0,00 |
| Ratio d'information | -0,05 | |

Principales lignes

| Titre | Pourcentage |
|-------------|-------------|
| Wirecard AG | 6,9% |
| Evotec SE | 4,6% |
| CANCOM SE | 4,1% |
| Devoteam SA | 3,3% |
| Nexus AG | 3,2% |

Principales variations du mois

(en devises locales)

| Hausse | % | Baisse | % |
|---------------|-------|-----------------|-------|
| B.R.A.I.N. | +39,1 | 2CRSI | -43,7 |
| Fabasoft | +24,1 | Devoteam | -17,6 |
| Isra Vision | +22,4 | Bet at home.com | -16,3 |
| Nel Asa | +22,0 | Wavestone | -7,9 |
| Expert System | +21,2 | Amadeus Fire | -7,7 |

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