

Octobre 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



Au mois d'octobre votre fonds a progressé de 1,04% contre 2,07% pour son indice de référence. Le fonds poursuit ainsi le mouvement du mois précédent, alimenté par une certaine stabilisation du cadre macroéconomique, un regain d'optimisme sur la guerre commerciale, un risque diminué de Brexit dur et une nouvelle baisse des taux directeurs de la banque centrale américaine.

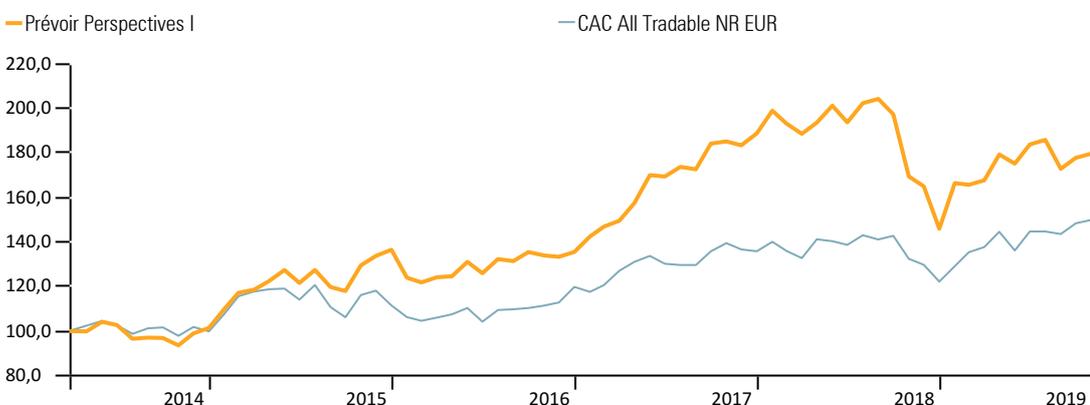
Au niveau des valeurs, la meilleure performance a été enregistrée par SNP Schneider-Neureither (+25,7%) qui semble réussir son redressement. Detection Technologie (+23,3%), Siltronic (+23,2%), Claranova (+20,8%) et Wallix (+20,0%) sont d'autres belles performances du mois.

Si la hausse du marché en octobre a particulièrement bénéficié aux secteurs de l'automobile et des matières premières, auxquels le fonds est peu exposé, l'écart de performance du mois est surtout expliqué par la contreperformance de sa plus grande position, Wirecard, qui a cédé 23,3%. La société a de nouveau été l'objet d'une « attaque » du Financial Times à laquelle elle a réagi en annonçant un audit indépendant supplémentaire afin de pouvoir lever les doutes de manière définitive sur sa comptabilité. Des baisses importantes résultant de publications décevantes ont également été enregistrées par Nabaltec (-20,5%) et Temenos (-15,1%). Le fonds a des positions très limitées en 2CRSI (-23,3%) et Drone Volt (-18,7%).

Au cours du mois, nous avons vendu Washtec, B&S Group et Fabège. Nous avons augmenté nos positions en Xior et Traumhaus et avons commencé une ligne en Xilam.

## Performances

Valeur liquidative	1 795,99 €	Encours de l'OPCVM	62 762 101 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	1,04	23,08	6,03	34,09	91,88
CAC All Tradable NR	2,07	26,31	14,52	34,00	56,33

## Performances annuelles (%)

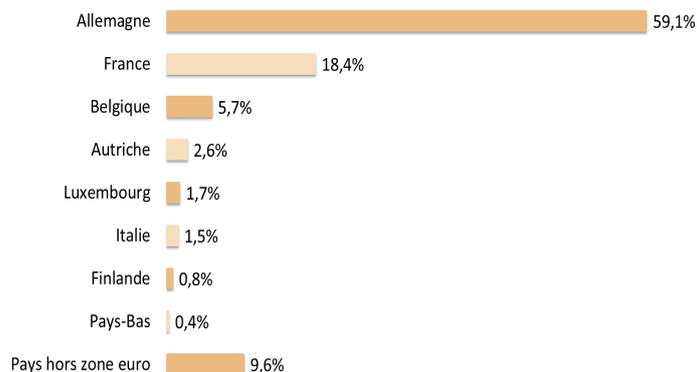
	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

# Prévoir Perspectives I

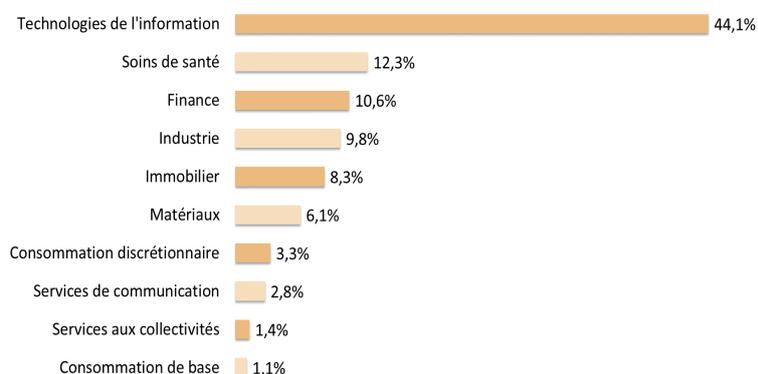
## Structure de portefeuille

Octobre 2019

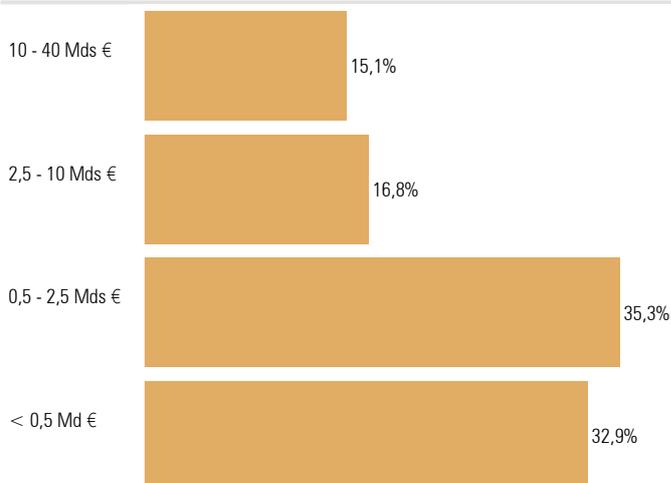
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Wirecard AG	5,4
CANCOM SE	4,4
Argan	4,0
Evotec SE	3,8
Datagroup SE	3,4

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	16,73%	12,90%
Sharpe Ratio	0,70	0,93
Tracking Error	12,73	0,00
Ratio d'information	-0,08	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausse	%	Baisse	%
Schneider Neureith	+25,7	Wirecard	-23,3
Detection Tech	+23,3	2CRSI	-23,3
Siltronic	+23,2	Nabaltec	-20,5
Claranova	+20,8	Drone Volt	-18,7
Wallix Group	+20,0	Temenos	-15,1

## 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