

Novembre 2019

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 DICI 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. 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 : 5/44

Sur 5 ans : 6/74

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

Eligible 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 5,45% en novembre, surperformant son indice le CAC All Tradable (+3,05% dividendes réinvestis) de 2,40%.

Différents indicateurs macroéconomiques ont envoyé des signes de stabilisation. En outre, sur le plan commercial, les interventions des négociateurs américains et chinois ont entretenu l'espoir d'une signature rapide d'un premier accord.

Cet environnement a permis au marché de monter pour le troisième mois consécutif. Notons que contrairement au CAC 40, le CAC All Tradable se situe désormais au-dessus de son record de 2007.

Dans ce contexte, les petites capitalisations et les valeurs de croissance ont été privilégiées par les investisseurs ce mois-ci ce qui a profité à votre fonds.

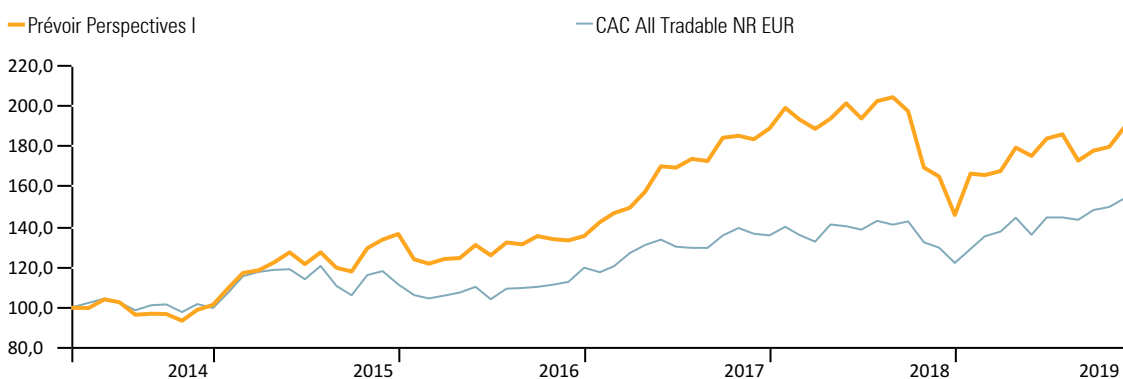
Au niveau des valeurs, la meilleure performance revient à PVA TePla qui a relevé ses objectifs pour l'année en cours. L'assureur digital Deutsche Familienversicherung (+34,1%) a annoncé un nouveau partenariat très prometteur avec l'industrie chimique et pharmaceutique allemande. 2CRSI a rebondi suite à sa forte baisse des deux mois précédents. Robertet a également gagné 25,2%, tandis que JDC Group a publié des bons résultats trimestriels.

En ce qui concerne les baisses, mentionnons USU Software (-17,4%) et Serviceware (-13,2%) qui tous les deux ont ajusté leurs prévisions à la baisse et Kirkland Lake Gold qui a été sanctionné pour son projet de rachat du concurrent Detour Gold. Enfin Claranova (-12,1%), en baisse malgré des bons résultats trimestriels.

Au cours du mois nous avons vendu Bet-at-home et Wavestone. A l'inverse nous avons rentré Mensch und Maschine, The Social Chain et Eurotech.

Performances

Valeur liquidative	1 893,92 €	Encours de l'OPCVM	65 978 528€
---------------------------	------------	---------------------------	-------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	5,45	29,79	14,83	42,06	91,39
CAC All Tradable NR	3,05	30,17	18,88	37,93	51,96

Performances annuelles (%)

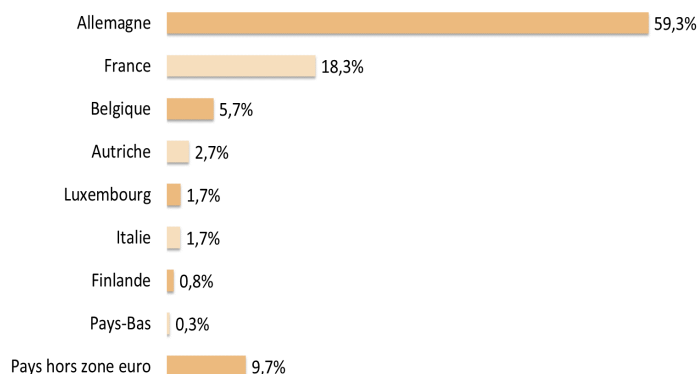
	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

Prévoir Perspectives I

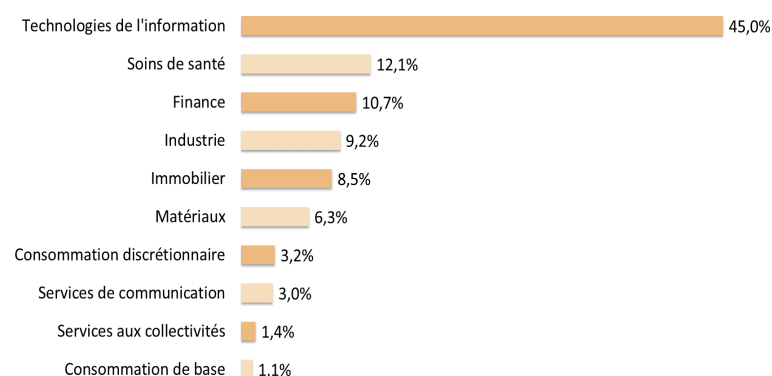
Structure de portefeuille

Novembre 2019

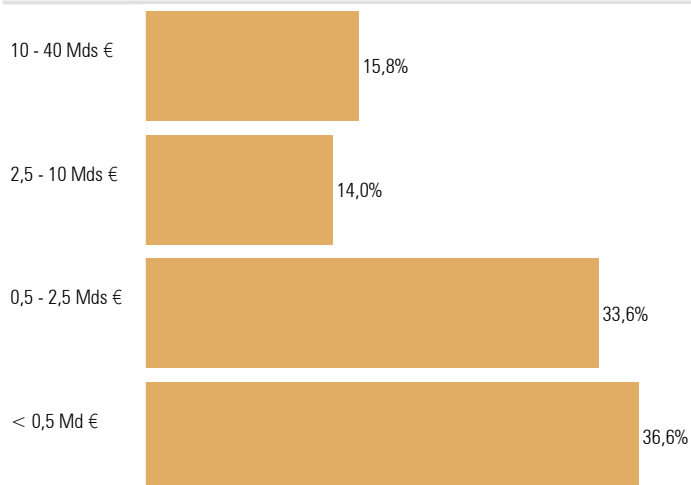
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

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

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	16,75%	12,85%
Sharpe Ratio	0,83	0,93
Tracking Error	12,66	0,00
Ratio d'information	0,12	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Pva Tepla	+36,3	Usu Software	-17,4
DFV Deutsche Familienvers.	+33,3	Drone Volt	-15,2
2CRSI	+31,4	Kirkland Lake Gold	-15,1
Robertet	+25,2	Serviceware	-13,2
JDC Group	+23,0	Claranova	-12,1

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