

Décembre 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 : 4/44

Sur 5 ans : 6/75

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

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 3,76% en décembre, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (+2,08% dividendes réinvestis) de 1,68%.

Ce mois-ci du progrès a été fait sur les deux chantiers politiques qui nous ont occupés tout au long de l'année. L'accord « phase 1 » trouvé entre les Etats-Unis et la Chine est bien évidemment une nouvelle positive pour le commerce international. La victoire claire de Boris Johnson ouvre, quant à elle, la voie à une finalisation du Brexit, mettant un terme à une longue phase d'incertitude.

Le fonds a profité de la bonne performance des valeurs de croissance et des petites capitalisations. Ainsi plus de 14 valeurs du portefeuille affichent des progressions de plus de 10% en décembre. Notons en particulier Amadeus FiRe (+19,9%), qui a annoncé une acquisition significativement relative dès 2020. Evotec (+18,6%) a également fortement contribué à la performance du fonds. Le marché semble avoir compris que la forte baisse de la valeur au mois d'août n'était pas justifiée. Siltronic (+19,2%) a profité des signes d'une amélioration de la demande des galettes pour la fabrication de semiconducteurs.

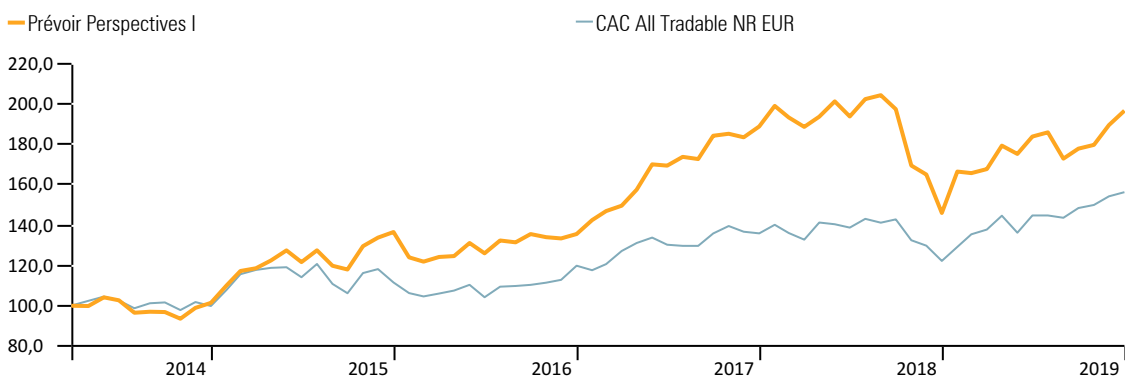
Seulement 6 valeurs ont terminé le mois en baisse de plus de 10%. ams perd 16,9% suite au succès de son OPA sur Osram. Wirecard (-10,3%) a encore été l'objet d'accusations de la part de la presse, il n'y avait pourtant rien de nouveau. Au cours du mois nous avons cédé nos positions en Stemmer Imaging et Serviceware. Nous avons commencé à acheter LPKF Laser et Tick Trading Software.



Prevoir Perspectives C
Société de Gestion Prevoir SA
BEST FUND OVER 5 YEARS
EQUITY EUROZONE SHARING CAP

Performances

Valeur liquidative	1 965,13 €	Encours de l'OPCVM	67 596 120 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	3,76	34,67	34,67	45,03	93,73
CAC All Tradable NR	2,08	32,87	32,87	32,12	56,48

Performances annuelles (%)

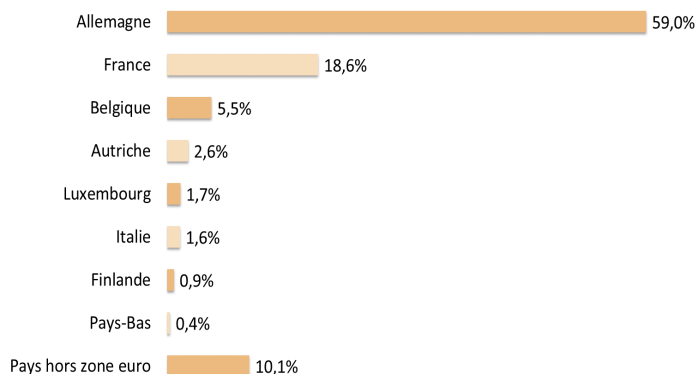
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

Prévoir Perspectives I

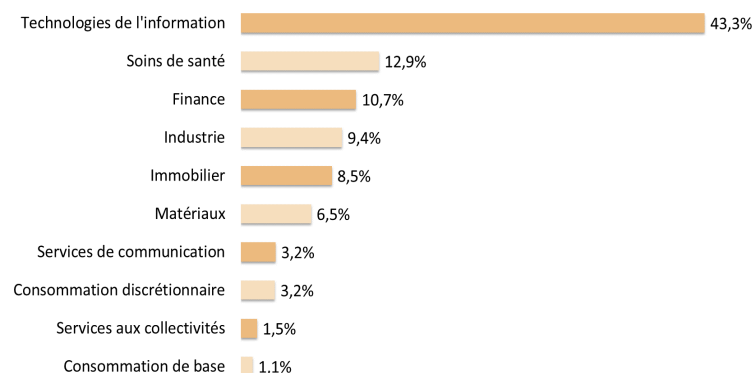
Structure de portefeuille

Décembre 2019

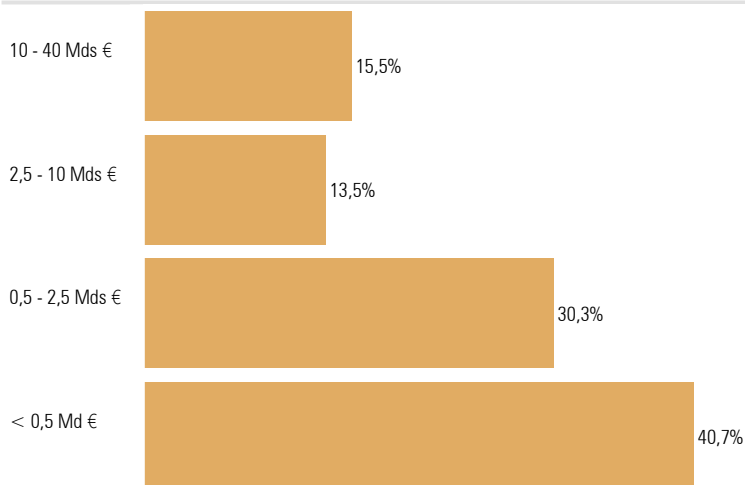
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
CANCOM SE	4,6%
Wirecard AG	4,4%
Argan	4,1%
Evotec SE	4,0%
Datagroup SE	3,9%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	16,78%	12,56%
Sharpe Ratio	0,84	0,81
Tracking Error	12,42	0,00
Ratio d'information	0,29	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Neoen	+23,1	ams	-16,9
Wallstreet Online	+20,8	Drone Volt	-14,2
Amadeus FiRe	+19,9	Soitec	-12,6
SNP Schneider Neureither	+19,7	Robertet	-10,4
Siltronic	+19,2	Wirecard	-10,3

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