

Mars 2020

## 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 : 3/46

Sur 5 ans : 4/76

## 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

Au mois de mars votre fonds a reculé de 17,45%, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (-18,28%, avec dividendes réinvestis) de 0,82%.

La forte chute des marchés, qui avait déjà commencé en février, s'est aggravée au mois de mars avec la propagation du COVID-19 en Europe et aux Etats-Unis. Les indexes ont marqué un point bas le 18 mars, avant de rebondir en réagissant aux annonces de soutiens monétaire et fiscal dans une ampleur inédite.

La pandémie est un choc externe qui impactera certes fortement l'économie mondiale, mais celui-ci sera passager et les bonnes entreprises devront rester de bonnes entreprises. D'ailleurs, les sociétés de qualité ont moins souffert que la moyenne, ce qui a bénéficié à votre fonds et aidé à compenser la faiblesse plus marquée des petites capitalisations qui ont été pénalisées par leur moindre liquidité.

Tout n'a donc pas été négatif ce mois-ci. Quatre valeurs l'ont même terminé en hausse. Shop Apotheke (pharmacie en ligne, +16,5%), The Social Chain (acteur de l'e-commerce, +15,25%) et FROSTA (aliments surgelés, +6,54%) peuvent être considérés comme des gagnants de la crise, et Deutsche Familienversicherung (assurance digitale, +2,76%) ne sera guère impactée.

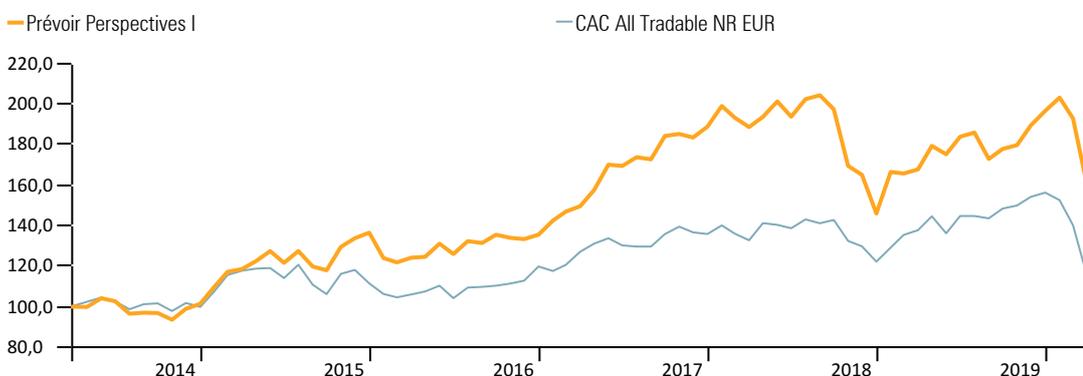
Sans surprise, la liste des valeurs en forte baisse est plus longue. Amadeus FiRe (travail temporaire spécialisé, -44,0%) va voir son activité fortement réduite à court terme, mais ses perspectives à moyen terme restent très prometteuses. Nous avons augmenté la pondération dans le fonds. Aurelius (-39,39%) a un bilan très solide et va pouvoir saisir des opportunités que la crise va créer. Et Voyageurs du Monde (-38,57%) a également assez de liquidité dans son bilan pour traverser le désert.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en AT&S et Technogym.



## Performances

Valeur liquidative	1 591,18 €	Encours de l'OPCVM	52 739 389€
--------------------	------------	--------------------	-------------



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	-17,45	-19,03	-5,08	6,42	34,22
CAC All Tradable NR	-18,28	-24,83	-13,05	-6,09	1,24

### Performances annuelles (%)

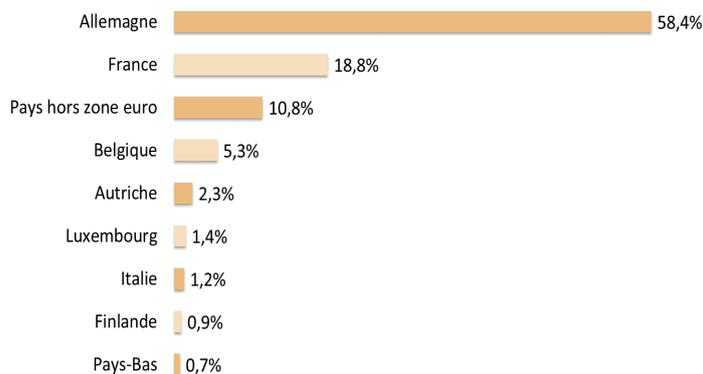
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

# Prévoir Perspectives I

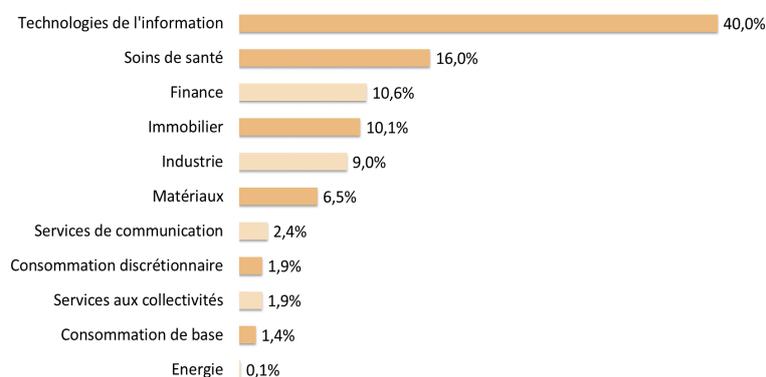
## Structure de portefeuille

Mars 2020

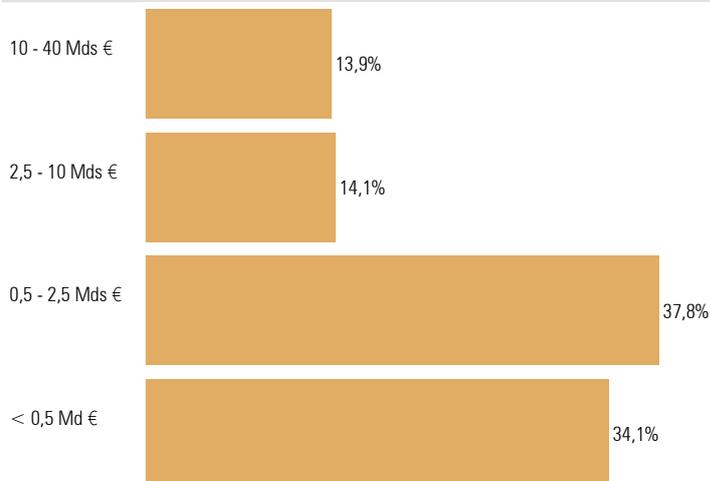
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	24,17%	19,11%
Sharpe Ratio	0,22	-0,08
Tracking Error	13,62	0,00
Ratio d'information	0,42	

### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Wirecard AG	5,4
Argan	4,8
Evotec SE	4,6
CANCOM SE	4,1
Datagroup SE	4,0

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses		Baisses	
	%		%
Shop Apotheke	+18,3	Amadeus FiRe	-44,0
The Social Chain	+15,3	Wolftank Adisa	-41,9
Nel Asa	+8,4	Aurelius Equity	-39,4
FRoSTA	+6,5	Voyageurs du Monde	-38,6
Deutsche Familienversicherung	+2,8	Wallstreet Online	-37,2

## 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