

Avril 2020

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](http://www.sgprevoir.fr)

## 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 : 9/76

## Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 2.99% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 1 part

Valorisation: Hebdomadaire

Cut off: Mercredi 17h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

## Caractéristiques du fonds

Date de création: Avril 2002

Code ISIN: FR0007071931

Code Bloomberg: CIPREPE 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'avril votre fonds a progressé de 12,7%, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (+1,54%, dividendes réinvestis) de 11,16%.

Le rebond des marchés actions, qui avait commencé après le 18 mars, s'est poursuivi en avril. Encouragés par l'évolution favorable de l'épidémie du COVID-19 et conscients des politiques monétaires et fiscales très expansives, les investisseurs regardent au-delà de la récession actuelle et anticipent déjà une reprise économique qui, à la suite de la levée progressive des mesures de confinement, devrait commencer au deuxième semestre de cette année.

Si certains secteurs restent pour l'instant à la traîne (les banques continuant même de baisser), ce sont les profils de croissance structurelle qui sont toujours particulièrement recherchés – une sélectivité très favorable aux petites capitalisations.

Au sein du portefeuille, le rebond le plus spectaculaire du mois a été marqué par Solutions 30 (+61,2%) qui fait partie du petit cercle élitiste de sociétés qui, en dépit de l'épidémie, s'attendent à une croissance de leur activité en 2020. B.R. A.I.N. (+59,3%) devrait également être très peu impacté par la crise actuelle, tandis que WallstreetOnline (+39,5%) via sa plateforme Smartbroker devrait même en bénéficier. Pour EQS Group (+34,7%) une progression des revenus et des bénéfices semble également possible.

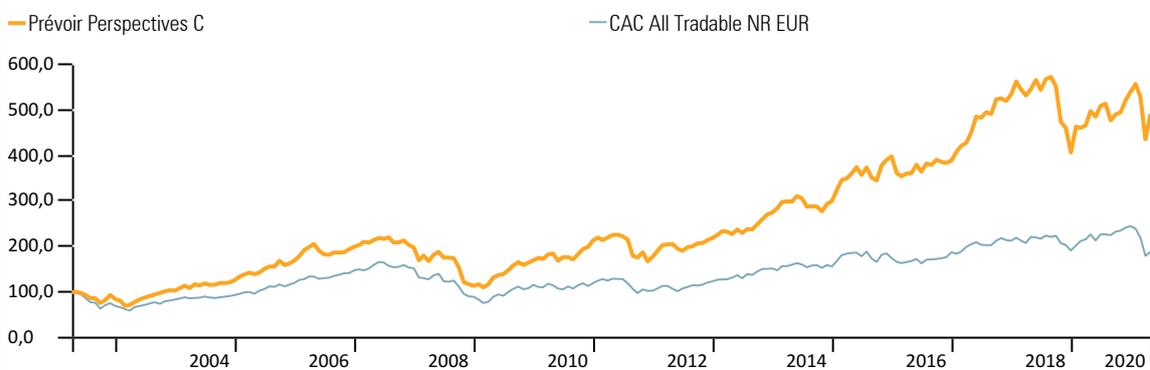
Seulement 15 valeurs du fonds ont reculé en avril. Traumhaus AG (-12,6%) a annulé ses prévisions 2020, mais attend toujours une évolution positive de ses activités. The Social Chain (-12,5%) a perdu une partie de ses gains du mois précédent. Wolfbank (-12,2%) a baissé malgré une publication 2019 positive et des prévisions 2020 relativement rassurantes, tandis que Wirecard (-10,9%) a été pénalisée par une perception mitigée du rapport de KPMG concernant un certain nombre d'accusations venant de la presse et de vendeurs à découvert.

Au cours du mois aucune position n'a été cédée ou ajoutée au portefeuille.



## Performances

<b>Valeur liquidative</b>	244,88 €	<b>Encours de l'OPCVM</b>	59 474 300 €
---------------------------	----------	---------------------------	--------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
<b>Prévoir Perspectives C</b>	12,70	-9,09	-1,32	9,05	36,14	137,96
<b>CAC All Tradable NR</b>	1,54	-23,67	-16,18	-8,18	1,33	74,60

## Performances annuelles (%)

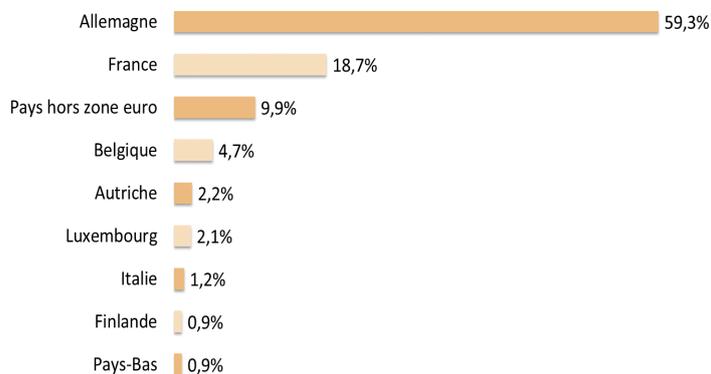
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Prévoir Perspectives C</b>	32,7	-23,8	37,2	-2,2	32,5	9,1	25,6
<b>CAC All Tradable TR EUR</b>	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	4,4	20,9

# Prévoir Perspectives C

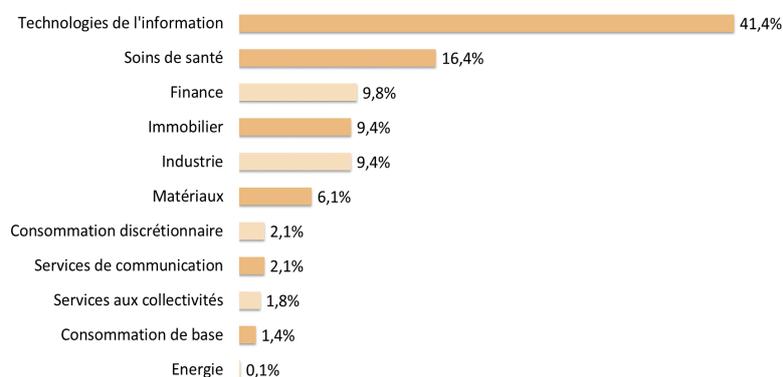
## Structure de portefeuille

Avril 2020

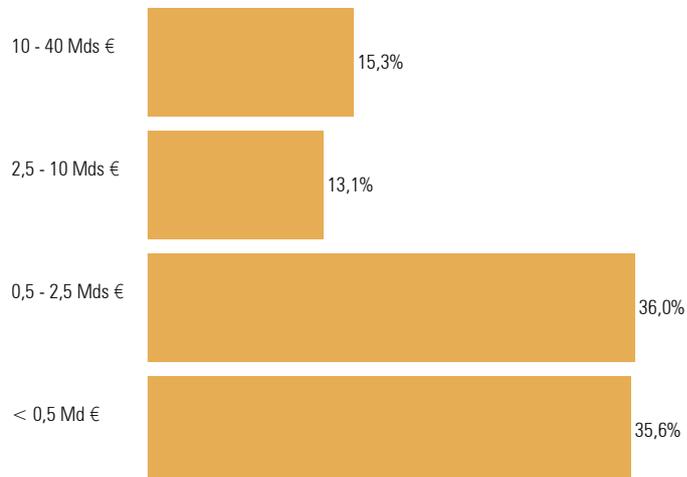
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
CANCOM SE	4,6%
Argan	4,5%
Evotec SE	4,5%
Wirecard AG	4,3%
Bechtle AG	4,2%

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives C	CAC All Tradable RT
Volatilité	24,84%	19,81%
Ratio de Sharpe	0,24	-0,15
Tracking Error	14,23	0,00
Ratio d'information	0,53	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses		Baisses	
	%		%
Solutions 30	+61,2	Traumhaus AG	-12,6
B.R.A.I.N.	+59,3	The Social Chain	-12,5
Wallstreet Online	+39,5	Wolf tank	-12,2
EQS Group	+34,7	Wirecard	-10,9
Nemetschek	+32,2	Detection TECH	-7,8

## 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