

Avril 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

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 12,85%, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (+1,54%, dividendes réinvestis) de 11,32%.

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 de 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.

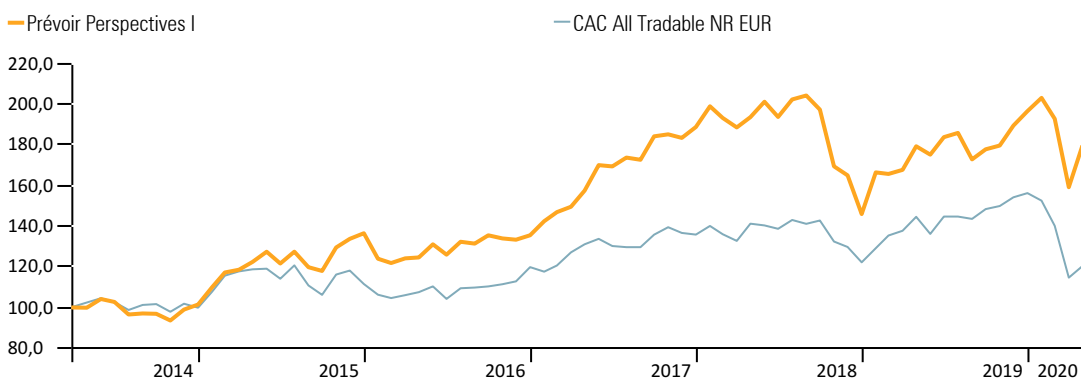
Seulement 15 valeurs du fonds ont reculé en avril. Traumhaus AG (-12,6%) a annulé ses prévisions 2020, mais attend toujours une évolution positive de ses activités. The Social Chain (-12,5%) a perdu une partie de ses gains du mois précédent. Wolfbank (-12,2%) a baissé malgré une publication 2019 positive 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

Valeur liquidative	1 795,72 €	Encours de l'OPCVM	59 474 300 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	12,85	-8,62	0,19	14,06	46,71
CAC All Tradable NR	-1,54	-23,67	-16,18	-8,18	1,33

### Performances annuelles (%)

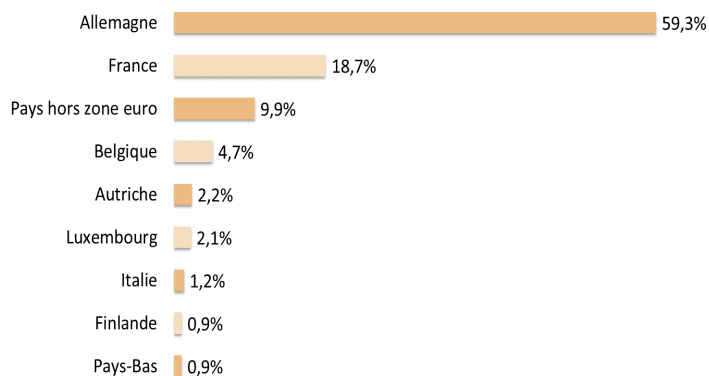
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

# Prévoir Perspectives I

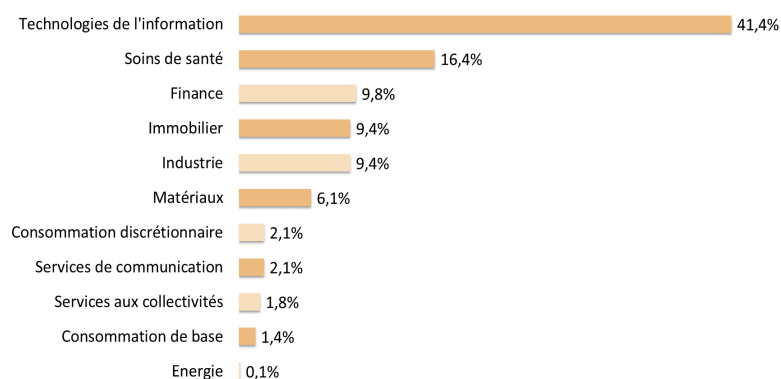
## Structure de portefeuille

Avril 2020

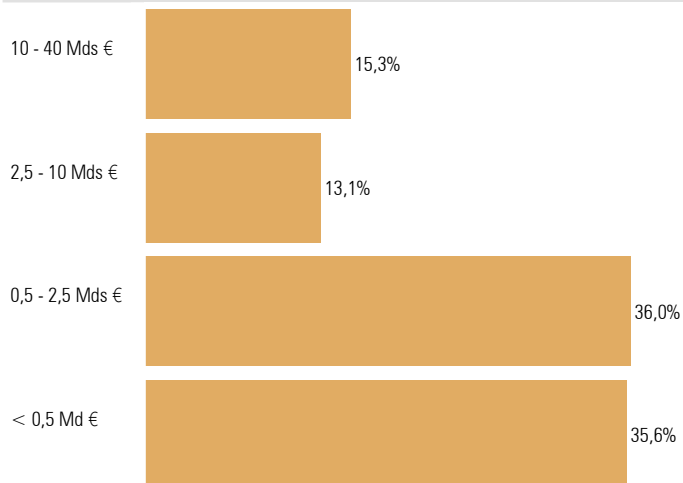
### Répartition géographique



### 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 I	CAC All Tradable RT
Volatilité	24,84%	19,81%
Sharpe Ratio	0,30	-0,15
Tracking Error	14,23	0,00
Ratio d'information	0,64	

### 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