

Mai 2020



Armin Zinser

Au mois de mai, votre fonds a progressé de 9,75%, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (+4,9%, dividendes réinvestis) de 4,85%. La valeur liquidative des parts I a ainsi légèrement dépassé son niveau de fin 2019.

Le marché est soutenu par la réouverture des économies à peu près partout dans le monde et par la concrétisation des mesures de soutien fiscal. En outre, les liquidités abondantes en manque d'alternatives d'investissement continuent à s'investir dans des marchés actions qui anticipent le redressement économique à venir.

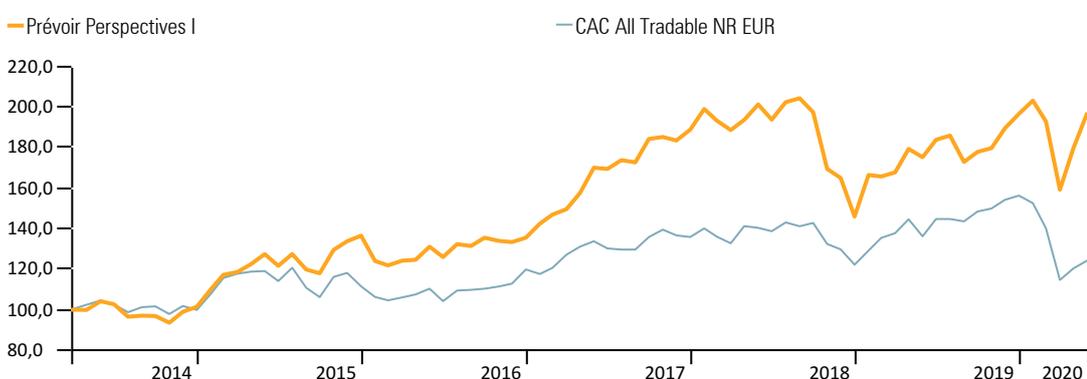
Comme le mois précédent, les investisseurs ont privilégié les valeurs de croissance. Dans cet environnement, les indices des petites capitalisations ont également poursuivi leur surperformance.

Ainsi, au sein du portefeuille, si au mois de mai trente et une valeurs se sont appréciées d'au moins 10%, seulement une - B.R.A.I.N., qui était montée de 59% le mois précédent - affiche une baisse à deux chiffres (-13%). Shop Apotheke, en revanche (+40,8%), qui a de nouveau relevé ses objectifs, enchaîne son troisième mois de hausse. Wallstreet:Online (+27,6%) annonce une accélération de ses investissements dans la croissance et prolonge également sa forte hausse du mois d'avril. Hypoport (+26,4%) impressionne par une publication trimestrielle très forte, tandis que les prévisions annuelles de The Social Chain (+26,1%) sont également reçues favorablement par le marché.

Au cours du mois, nous avons cédé nos positions en Aurelius Equity Opportunities, Voyageurs du Monde et Eurotech, et nous avons commencé une ligne en Northern Data AG.

## Performances

<b>Valeur liquidative</b>	1 970,85 €	<b>Encours de l'OPCVM</b>	66 386 926 €
---------------------------	------------	---------------------------	--------------



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
<b>Prévoir Perspectives I</b>	<b>9,75</b>	<b>0,29</b>	<b>12,54</b>	<b>15,95</b>	<b>54,70</b>
CAC All Tradable TR EUR	4,90	-19,93	-7,29	-6,10	3,59

### Performances annuelles (%)

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

## 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 : 3/44

Sur 5 ans : 4/74

## 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

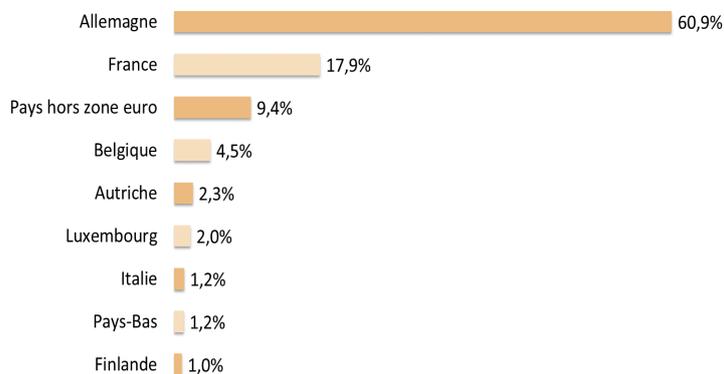
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

# Prévoir Perspectives I

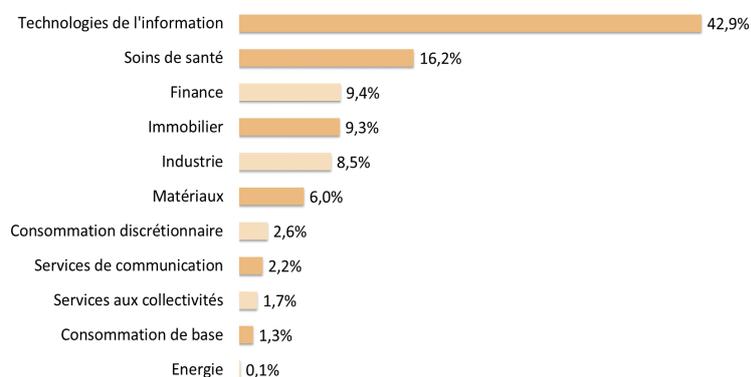
## Structure de portefeuille

Mai 2020

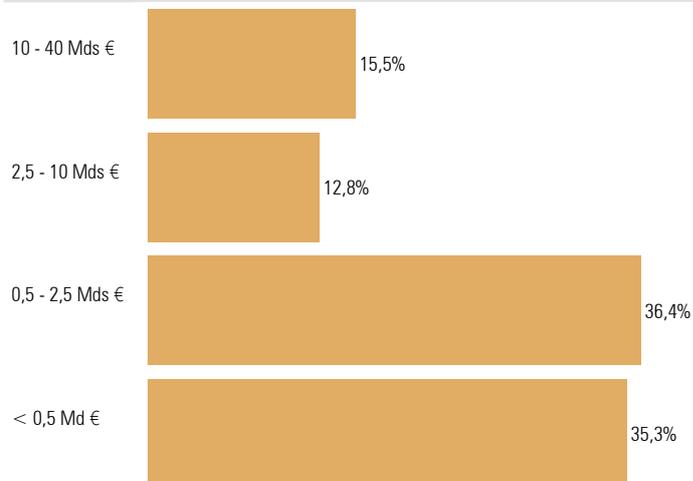
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
CANCOM SE	5,0
Argan	4,7
Bechtle AG	4,4
Evotec SE	4,3
Hypoport AG	4,0

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	24,93%	20,50%
Sharpe Ratio	0,31	-0,02
Tracking Error	14,63	0,00
Ratio d'information	0,49	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Shop Apotheke	+40,8	B.R.A.I.N.	-13,0
Wallstreet Online	+27,6	Kirkland Lake Gold	-8,6
Hypoport	+26,4	Schneider Neureith	-6,8
The Social Chain	+26,1	Mensch und Masch	-5,5
Secunet Security	+23,3	Delta Plus	-5,3

## 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