

Jun 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 : 3/44

Sur 5 ans : 4/73

## 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 de gestion



Armin Zinser



Vinzent Sperling



Au mois de juin, votre fonds a baissé de 0,26%, tandis que son indicateur de référence, le CAC All Tradable a progressé (dividendes réinvestis) de 2,76%. A mi-année, la surperformance s'élève donc à 17,75% ; la valeur liquidative de votre fonds est quasiment inchangée par rapport à fin 2019.

Si la dynamique du rebond qui nous a portée depuis le 18 mars a encore perduré pendant les premiers jours, le mois de juin a globalement été marqué par une phase de consolidation et d'attentisme en amont des publications semestrielles et face à des interrogations concernant la réponse administrative la mieux adaptée à l'évolution de la situation sanitaire.

Cet environnement n'a pas été particulièrement favorable aux petites capitalisations. Cela dit, la sous-performance du mois s'explique notamment par la dégringolade de Wirecard (-61,7%). Nous avons liquidé la totalité de notre position le jour même de l'annonce d'éventuelles fraudes comptables par la société. Cette triste fin permet tout de même au fonds d'enregistrer une confortable plus-value sur la durée de détention totale du titre. Cancom (-13,5%) a été sanctionnée pour des prévisions prudentes à court terme. D'autres baisses importantes ont été marquées par Nabaltec (-15,6%), Marimekko (-13,1%), LPKF (-13,1%) et Nemetschek (-12,1%, après avoir marqué un nouveau record le 29 mai).

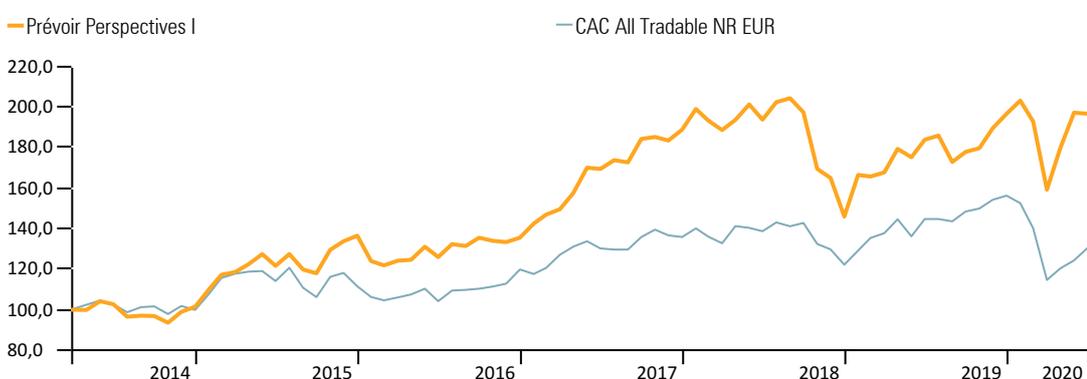
Heureusement, la liste de fortes hausses est plus longue, avec 4 valeurs affichant même des progressions de plus de 30%. Trois parmi elles, SFC Energy (+40,2%), 2G Energy (+32,2%) et NEL (+31,9%) sont perçues comme bénéficiaires des programmes publics en faveur de l'hydrogène. Northern Data (+32,3%), spécialiste du calcul haute performance, a profité de recommandations de brokers.

Comme évoqué ci-dessus, nous avons, au cours du mois, cédé nos positions en Wirecard.

Nous avons commencé à investir en Alfen.

## Performances

Valeur liquidative	1 965,67 €	Encours de l'OPCVM	67 712 919 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	-0,26	0,03	6,99	16,08	61,63
CAC All Tradable TR EUR	2,76	-17,72	-9,58	-0,91	8,19

## Performances annuelles (%)

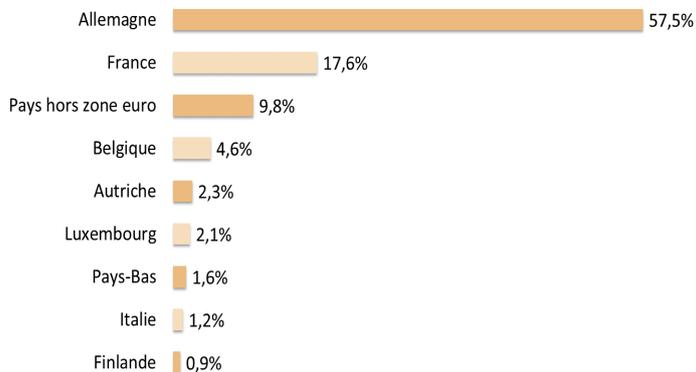
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

# Prévoir Perspectives I

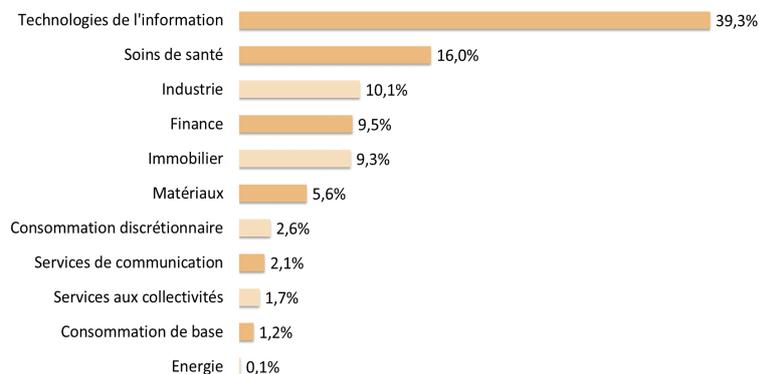
## Structure de portefeuille

Juin 2020

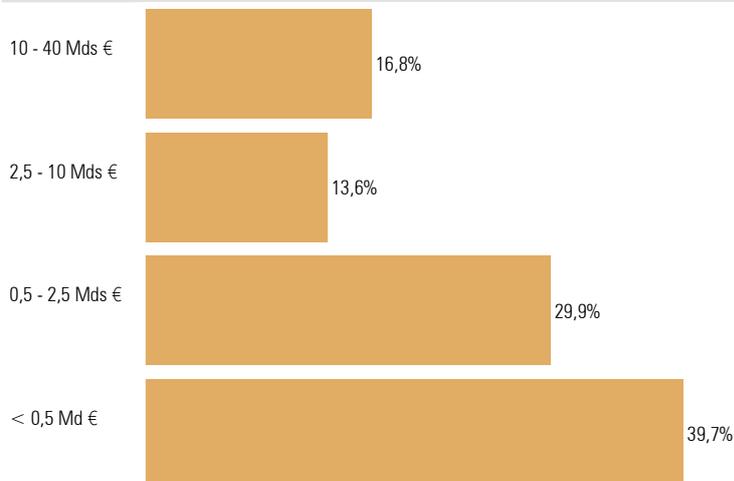
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Argan	4,5%
Bechtle AG	4,3%
CANCOM SE	4,2%
Evotec SE	4,2%
Hypoport AG	3,9%

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	24,94%	21,75%
Sharpe Ratio	0,34	0,12
Tracking Error	15,63	0,00
Ratio d'information	0,34	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
SFC Energy	+40,2	Nabaltec	-15,6
Northern Data	+32,3	Cancom	-13,5
2G Energy	+32,2	Marimekko	-13,1
NEL	+31,9	LPKF	-13,1
Wolftank Adisa	+29,5	Nemetschek	-12,1

## Nous contacter

**Responsable commercial** Ladislav Eonnet  
01 53 20 30 41  
ladislav.eonnet@prevoir.com

**Gérants** Armin Zinser & Vinzent Serling  
01 53 20 32 90 & 01 53 20 30 12  
armin.zinser@prevoir.com  
vinzent.serling@prevoir.com

**Société de Gestion Prévoir** 20 rue d'Aumale 75009 Paris  
01 53 20 32 90  
Agrément AMF N° GP 99-05