

Août 2020



Armin Zinser



Vinzent Sperling

Au mois d'août votre fonds a progressé de 6,15%, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (+3,58%, dividendes réinvestis) de 2,57%.

La période des publications semestrielles n'a pas déclenché une nouvelle vague de révisions à la baisse. La correction d'été que certains investisseurs avaient attendu n'a donc pas eu lieu, avec l'espoir que les marchés se normaliseront à nouveau. En outre, la liquidité toujours abondante a continué à alimenter la hausse. L'environnement est resté particulièrement favorable aux valeurs de petite capitalisation, ce qui est illustré par notre tableau des plus fortes hausses du mois.

La première place est occupée par Alfen (+59,9%), dont les résultats semestriels ont significativement dépassé les attentes. Le numéro deux, Verbio (+37,1%), producteur de biodiesel et de bioéthanol a été recherché en amont de sa publication annuelle, tandis que Secunet Security (+35,9%) est considéré comme un bénéficiaire des plans du gouvernement allemand d'investir massivement dans le quantum computing.

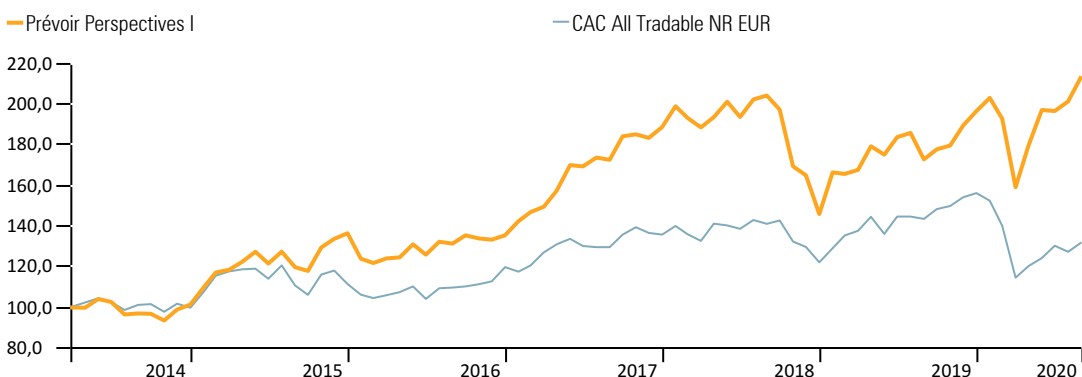
A la dernière place ce mois-ci nous trouvons Medios (-28,3%) qui a dû avertir le marché des perturbations importantes (mais temporaires) de sa chaîne d'approvisionnement en raison des interventions gouvernementales dans le contexte de sa gestion du Covid-19. M1 Kliniken (-10,1%) de son côté a été pénalisé par la fermeture temporaire de ses cliniques. The Social Chain (-8,2%) a consolidé à la suite de la forte hausse du mois précédent et d'une augmentation de capital.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en Südwestdeutsche Salzwerte.

Nous avons commencé à investir en Atoss Software, VA-Q-Tec, FCR Immobilien, Allgeier et McPhy Energy.

Performances

Valeur liquidative	2 136,46 €	Encours de l'OPCVM	72 229 246 €
---------------------------	------------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	6,15	8,72	23,64	23,78	78,34
CAC All Tradable TR EUR	3,58	-15,28	-6,32	3,03	20,31

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

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 : 3/45

Sur 5 ans : 2/76

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

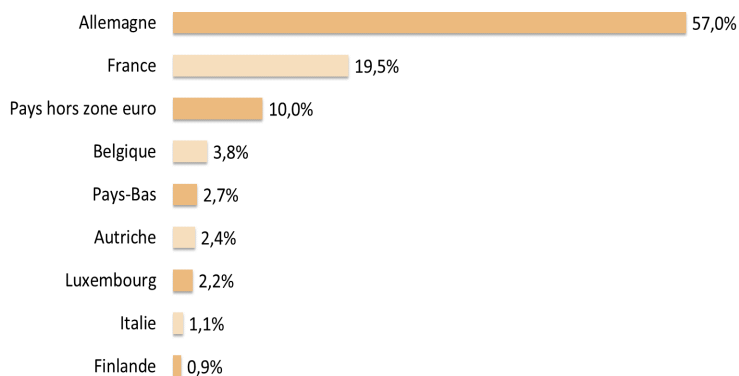
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Prévoir Perspectives I

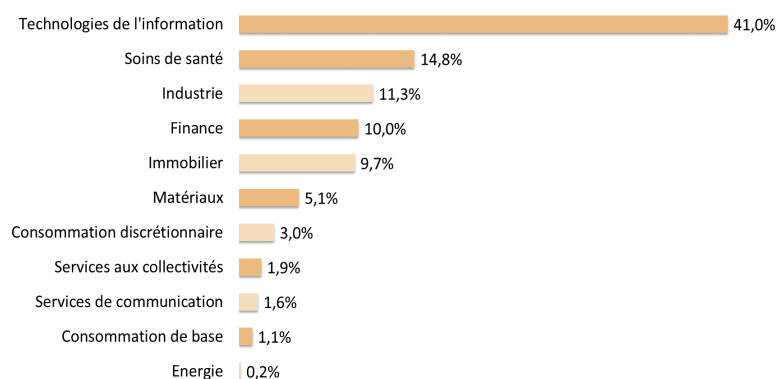
Structure de portefeuille

Août 2020

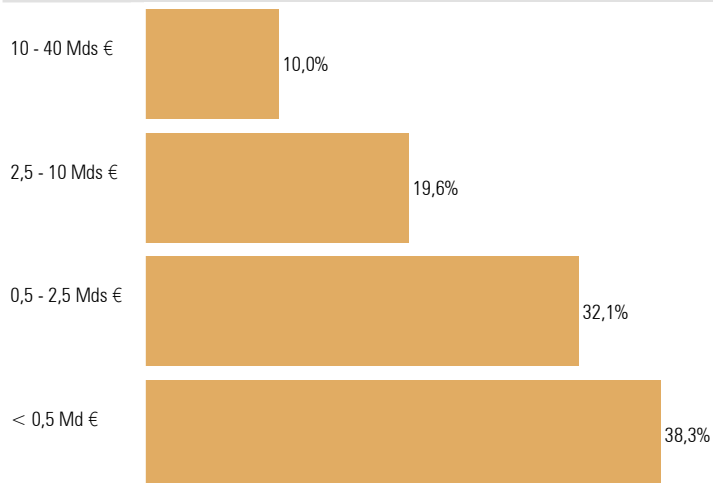
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Argan	4,7%
Hypoport AG	4,5%
Bechtle AG	4,4%
Nexus AG	3,9%
CANCOM SE	3,7%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,16%	21,91%
Sharpe Ratio	0,43	0,16
Tracking Error	15,83	0,00
Ratio d'information	0,42	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses		%	Baisses		%
Alfen	+59,9		Medios	-28,3	
Verbio	+37,1		M1 Kliniken	-10,1	
Secunet Security	+35,9		The Social Chain A	-8,2	
PVA TePla	+32,2		LPKF	-8,1	
Northern Data	+30,9		Grenke	-7,7	

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