

Juillet 2020



Armin Zinser



Vinzent Sperling

Au mois de juillet votre fonds a progressé de 2,39%, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (-0,59%, dividendes réinvestis) de 2,98%.

Un début de saison des publications semestrielles assez satisfaisant (en relatif aux attentes très négatives, bien sûr) et une liquidité toujours abondante n'ont pas pu entièrement compenser les craintes d'un nouveau durcissement des restrictions sanitaires ainsi que de nouvelles tensions sino-américaines. Dans cet environnement les valeurs de croissance ont de nouveau été favorisées par les investisseurs, ce qui a aussi soutenu les petites capitalisations.

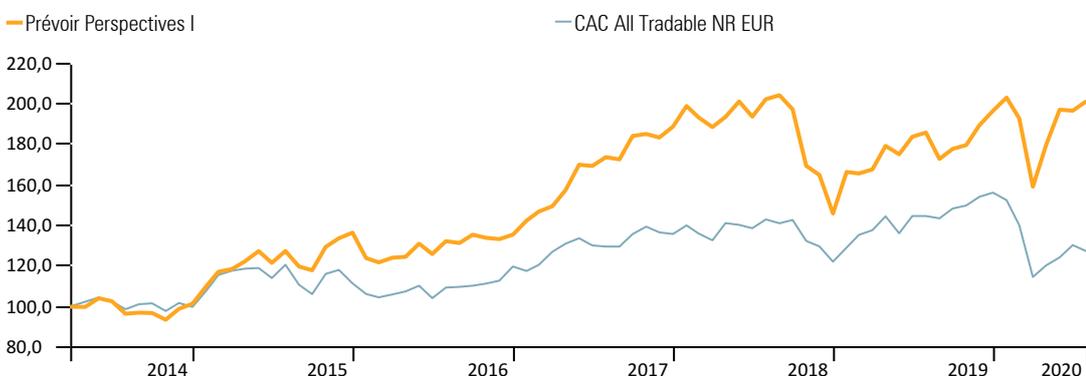
Au niveau du portefeuille, huit valeurs ont terminé le mois par une hausse de plus de 20%. Si pour Wallstreet:Online (+31,1%) le marché anticipe des bons résultats semestriels, The Social Chain AG (+35,0%) Steico (+23,8%) et Esker (+24,8%) les ont déjà publiés. Devoteam (+29,7%) fait l'objet d'une OPA lancée par ses fondateurs.

En bas de tableau nous trouvons notamment Northern Data (-38,6%) qui a été l'objet d'accusations anonymes concernant son business model et que la société a réfutées. Kinopolis (-19,9%) est naturellement impactée par les craintes liées aux mesures sanitaires qui seront imposées ces prochains mois.

Au cours du mois nous avons cédé notre position en Bigben Interactive.

Performances

Valeur liquidative	2 012,68 €	Encours de l'OPCVM	69 048 258 €
---------------------------	------------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	2,39	2,42	8,32	15,88	57,94
CAC All Tradable TR EUR	-0,59	-18,20	-11,74	-2,19	7,54

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 : 3/75

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

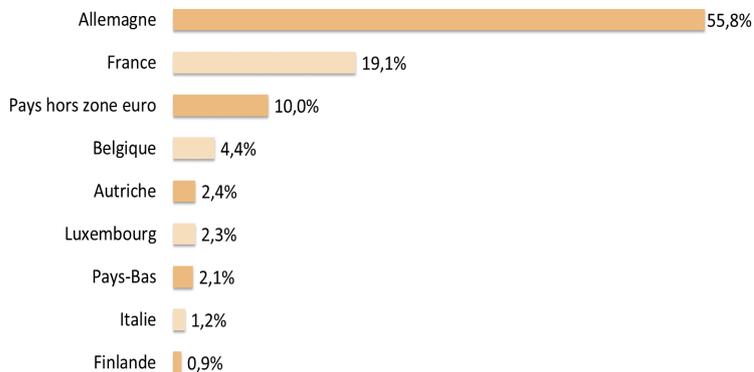
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Prévoir Perspectives I

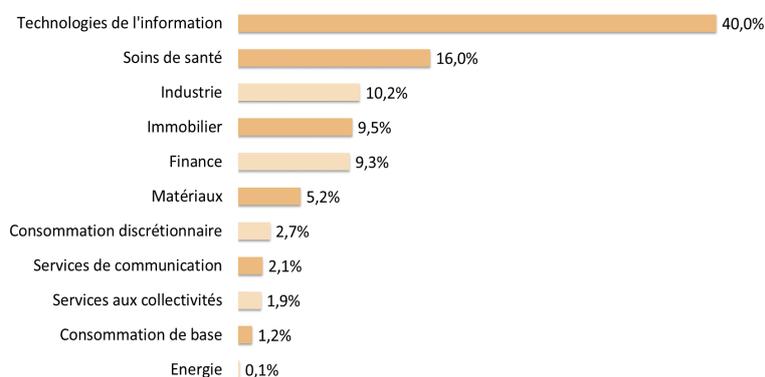
Structure de portefeuille

Juillet 2020

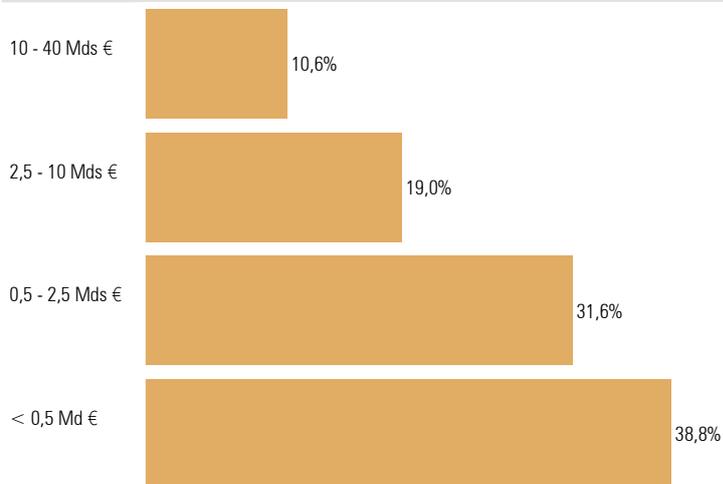
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Argan	4,6%
Bechtle AG	4,5%
CANCOM SE	4,2%
Nexus AG	4,1%
Evotec SE	3,8%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,05%	21,85%
Sharpe Ratio	0,41	0,13
Tracking Error	15,85	0,00
Ratio d'information	0,44	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
The Social Chain A	+35,0	Northern Data	-38,6
Wallstreet Online	+33,1	Kinopolis	-19,9
Kirkland Lake Gold	+30,3	Nabaltec	-14,1
Devoteam	+29,7	M1 Kliniken	-14,0
Esker	+24,8	USU Software	-11,9

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.sperling@prevoir.com

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