

Octobre 2020

Ce document à caractère non promotionnel et distribué à une clientèle professionnelle a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Le DICI du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus disponible sur [www.sgprevoir.fr](http://www.sgprevoir.fr). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## 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 : 3/36  
Sur 5 ans : 11/61

## Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 2.99% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 1 part

Valorisation: Hebdomadaire

Cut off: Mercredi 17h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

## Caractéristiques du fonds

Date de création: Avril 2002

Code ISIN: FR0007071931

Code Bloomberg: CIPREPE 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



Vincent Sperling



Au mois d'octobre votre fonds a reculé de 4,36%, tandis que son indicateur de référence, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) a affiché une performance de -3,67%.

Si en début de mois les marchés ont été portés notamment par l'espoir qu'un nouveau grand plan de relance américain puisse être voté avant les élections, cet optimisme a ensuite laissé place à la réalité de mesures « COVID-19 » de plus en plus restrictives ici en Europe. Lors de la baisse de la deuxième partie du mois, les valeurs de technologie auxquelles le fonds est bien exposé, ont été touchées un peu plus que les autres.

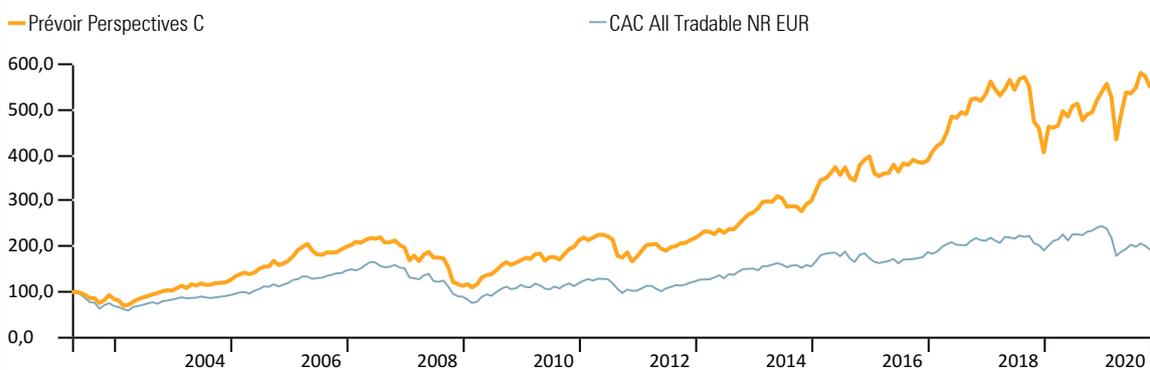
Ainsi, parmi les plus fortes hausses du mois dans notre portefeuille, Digia (+21,4%) est la seule valeur qui appartient à ce secteur. Sartorius Stedim (+17,9%) a publié de bons résultats trimestriels et a de nouveau relevé ses prévisions. Nabaltec (+14%) a également publié mais a surtout bénéficié d'une recommandation de broker, tout comme Ørsted (+12,6%). NEL (+12%) a rebondi après sa baisse du mois précédent.

La plus forte baisse du mois est affichée par S&T (-24,9%), à son tour l'objet de l'« attaque » d'un short report à notre avis peu substantiel et crédiblement réfuté par la société. LPKF (-23,1%) a souffert en amont d'une publication trimestrielle relativement faible. SNP a également souffert de la nervosité des investisseurs, notamment après l'avertissement de SAP.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en Valmet, Wallix, Tamburi Investment Partners, Nexi et Expert System. Nous avons commencé à investir en Leifheit, 7C Solarparken, Dermapharm, Compleo, Stratec Biomedical, Fluidra et Uniphar.

## Performances

Valeur liquidative 273,57 € Encours de l'OPCVM 68 064 865 €



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Perspectives C	-4,36	1,56	10,87	4,39	44,84	163,27
CAC All Tradable TR EUR	-3,67	-22,45	-18,43	-11,64	5,43	69,79

## Performances annuelles (%)

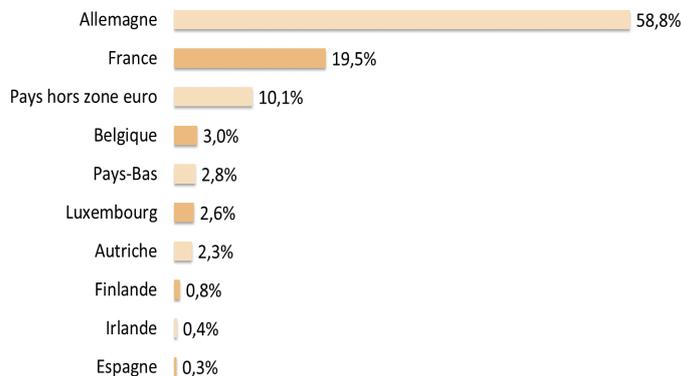
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Prévoir Perspectives C	32,7	-23,8	37,2	-2,2	32,5	9,1	25,6
CAC All Tradable TR EUR	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	4,4	20,9

# Prévoir Perspectives C

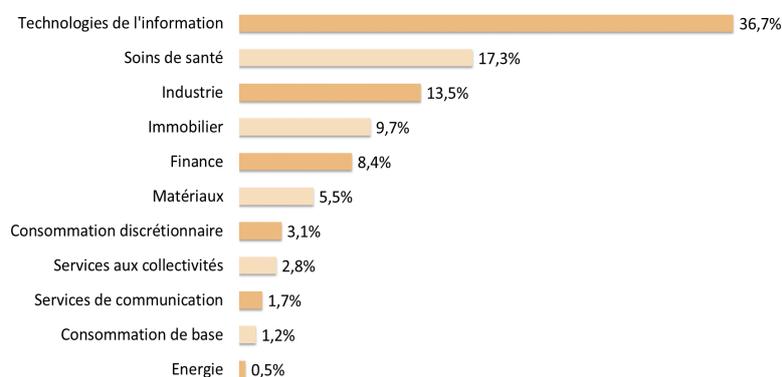
## Structure de portefeuille

Octobre 2020

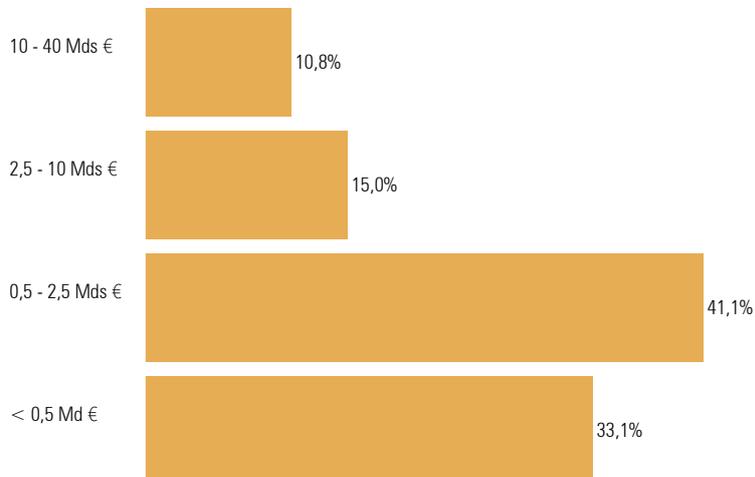
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes



### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives C	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,31%	22,45%
Ratio de Sharpe	0,19	-0,06
Tracking Error	15,94	0,00
Ratio d'information	0,33	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses		Baisses	
	%		%
Digja	+21,4	S & T	-24,9
Sartorius Stedim	+17,9	LPKF	-23,1
Nabaltec	+14,0	Cancom	-22,9
Ørsted	+12,6	SNP Schneider-Neureither & Partner	-20,7
NEL ASA	+12,0	Deutsche Familienversicherung	-17,2

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

**Gérants** Armin Zinser & Vinzent Sperling  
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