

Novembre 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 DCI 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 : 13/61

## 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 de novembre votre fonds a progressé de 11,23%, tandis que son indicateur de référence, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) a affiché une performance de 21,47%. Depuis le début de l'année, la performance relative de votre fonds s'élève désormais à 18,77%.

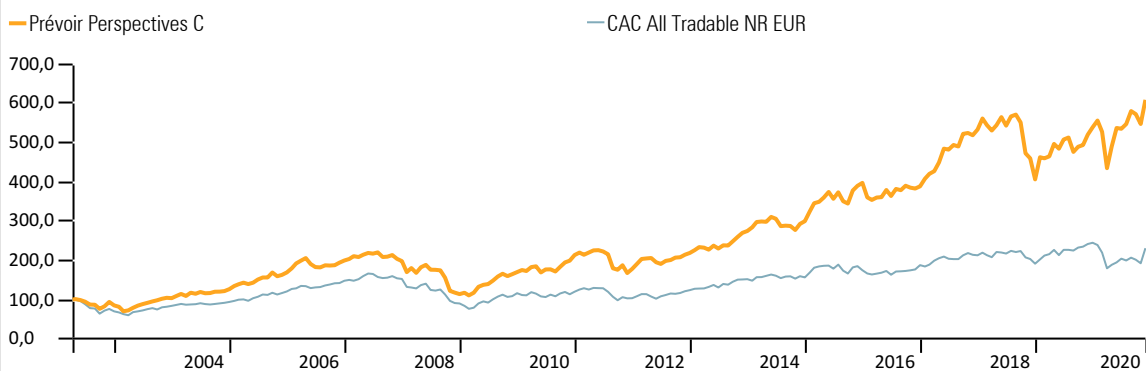
L'annonce par Pfizer et BioNTech en début de mois de résultats favorables sur un vaccin contre la COVID-19 a déclenché une réaction euphorique du marché actions. Cette réaction a ensuite été alimentée par des annonces similaires d'autres laboratoires. Elle a bénéficié notamment aux valeurs ayant le plus souffert des mesures de confinement et entraîné une rotation peut-être un peu hâtive en faveur des valeurs cycliques, au détriment des valeurs de croissance. Les valeurs étiquetées « gagnantes de la crise » ont été vendues. Les quatre plus grandes baisses du portefeuille rentrent toutes dans cette case : Stratec (-15,6%), Shop Apotheke (-14,8%), Kirkland Lake Gold (-12,6%) et Sartorius (-12,1%).

Cependant, le portefeuille affiche aussi quelques hausses tout à fait remarquables. Compleo (+80,1%), introduit en bourse en octobre, est un fournisseur d'infrastructure de chargement pour voitures électriques. Les solutions de Va-Q-Tec (+78,8%) seront utilisées pour le transport des vaccins contre la COVID-19. McPhy (+57,5%) qui bénéficie de la vague de l'hydrogène, sera inclus dans le MSCI Smallcaps Index. LPKF Laser (+45,3%) a été recherché pour ses caractéristiques cycliques.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en SNP Schneider-Neureither et Aubay. Nous avons commencé à investir en Jost Werke, Biesse, Akasol et Bertrandt.

## Performances

**Valeur liquidative** 304,28 € **Encours de l'OPCVM** 77 150 170 €



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
<b>Prévoir Perspectives C</b>	<b>11,23</b>	<b>12,96</b>	<b>17,08</b>	<b>17,38</b>	<b>56,18</b>	<b>184,04</b>
<b>CAC All Tradable TR EUR</b>	21,47	-5,80	-3,85	8,69	26,18	91,41

## Performances annuelles (%)

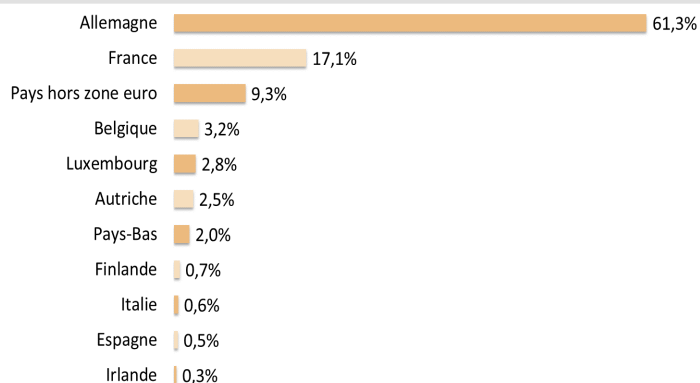
	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Prévoir Perspectives C</b>	<b>32,7</b>	<b>-23,8</b>	<b>37,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>32,5</b>	<b>9,1</b>	<b>25,6</b>
<b>CAC All Tradable TR EUR</b>	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	4,4	20,9

# Prévoir Perspectives C

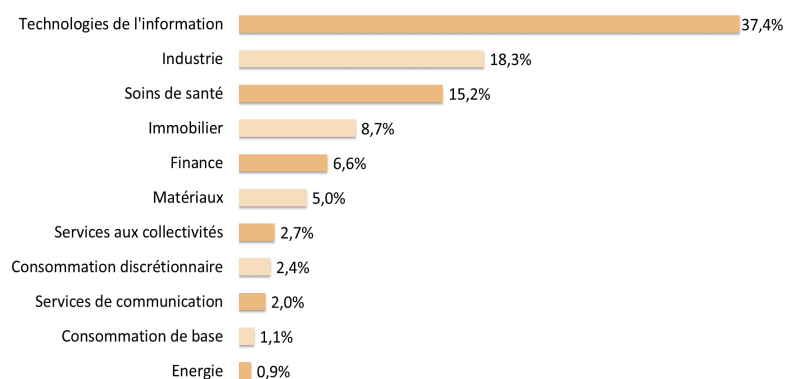
## Structure de portefeuille

Novembre 2020

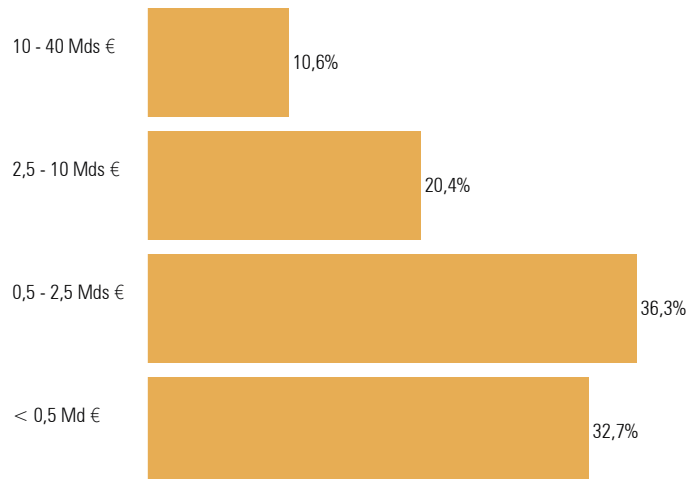
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Nexus AG	4,3%
Bechtle AG	3,6%
Argan	3,4%
USU Software AG	3,2%
Esker SA	3,1%

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives C	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,61%	23,39%
Ratio de Sharpe	0,36	0,28
Tracking Error	16,65	0,00
Ratio d'information	0,13	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses		Baisses	
	%		%
Compleo	+80,1	Srateg	-15,6
Va-Q-Tec	+78,8	Shop Apotheke	-14,8
McPhy	+57,5	Kirkland Lake Gold	-12,6
LPKF Laser	+45,3	Sartorius Stedim	-12,1
The Social Chain	+40,6	Digia	-12,1

**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