

Novembre 2020



Armin Zinser



Vinzent Sperling

Au mois de novembre votre fonds a progressé de 11,35%, 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 20,32%.

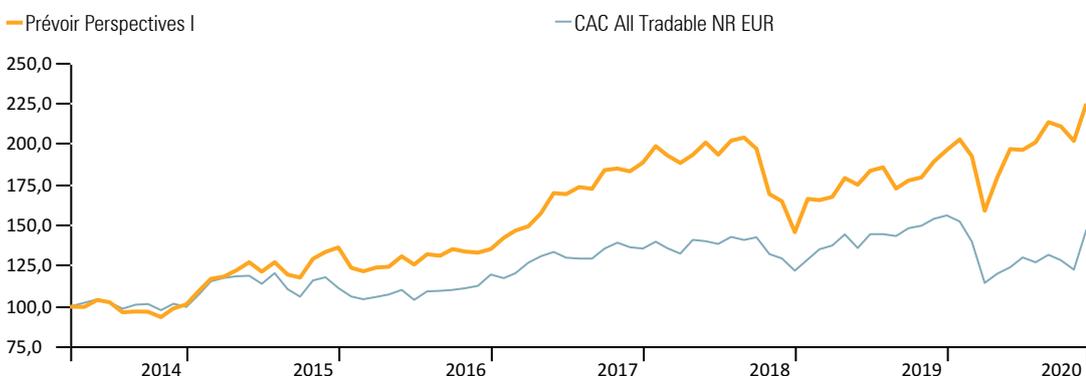
L'annonce par Pfizer et BioNTech en début de mois de résultats favorables sur un vaccin contre la COVID-19 a déclenché une réaction euphorique du marché actions. Cette réaction a ensuite été alimentée par des annonces similaires d'autres laboratoires. Elle a bénéficié notamment aux valeurs ayant le plus 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	2 250,34 €	Encours de l'OPCVM	77 150 170 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	11,35	14,51	18,82	22,73	68,28
CAC All Tradable TR EUR	21,47	-5,80	-3,85	8,69	26,18

### 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 : 3/36

Sur 5 ans : 5/61

## 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

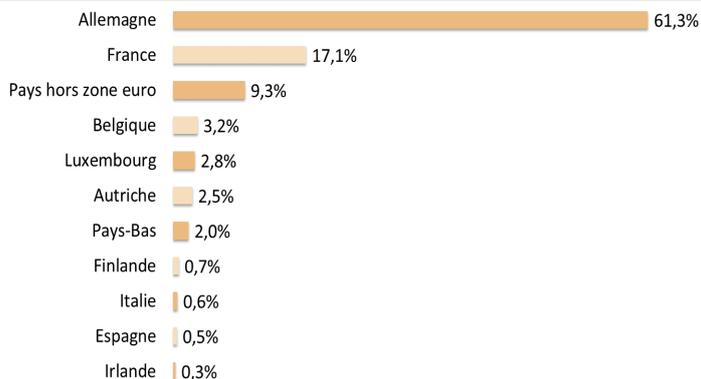
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

# Prévoir Perspectives I

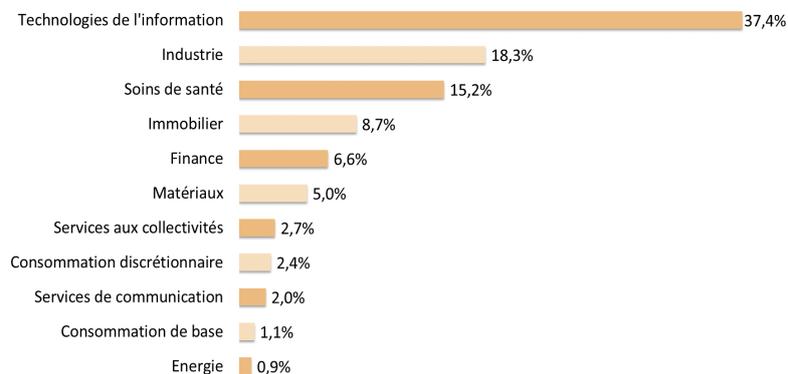
## Structure de portefeuille

Novembre 2020

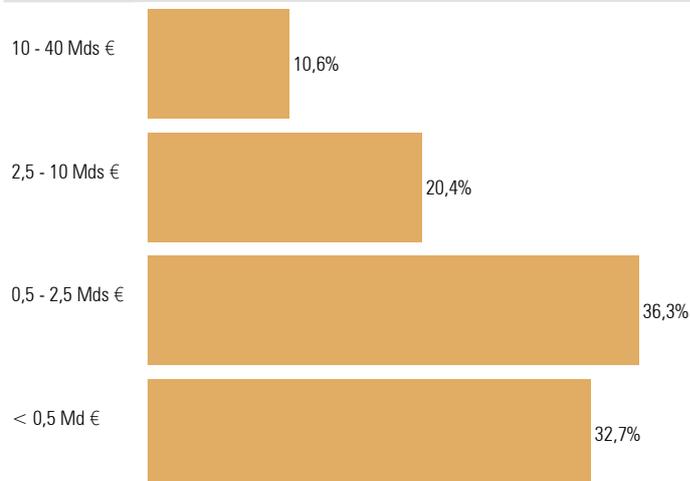
### Répartition géographique



### 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 I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,61%	23,39%
Sharpe Ratio	0,42	0,28
Tracking Error	16,66	0,00
Ratio d'information	0,22	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Compleo	+80,1	Stratec	-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	Digja	-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