

Décembre 2020

## 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 : 4/36

Sur 5 ans : 6/63

## 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

## Commentaire de gestion



Armin Zinser



Vinzent Sperling



Au mois de décembre votre fonds a progressé de 7,98%, tandis que son indicateur de référence, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) a affiché une performance de 0,04%.

Sur l'année 2020, la performance du fonds s'établit donc à 23,65%, soit une performance relative de 29,41% par rapport à son indice.

Après la forte hausse de novembre, le marché actions a continué à monter, mais à un rythme plus modéré. Si l'euphorie dans les secteurs des banques et de l'énergie s'est un peu essoufflée, les valeurs de qualité et surtout les petites capitalisations ont affiché des belles performances, ce qui a bénéficié à votre fonds.

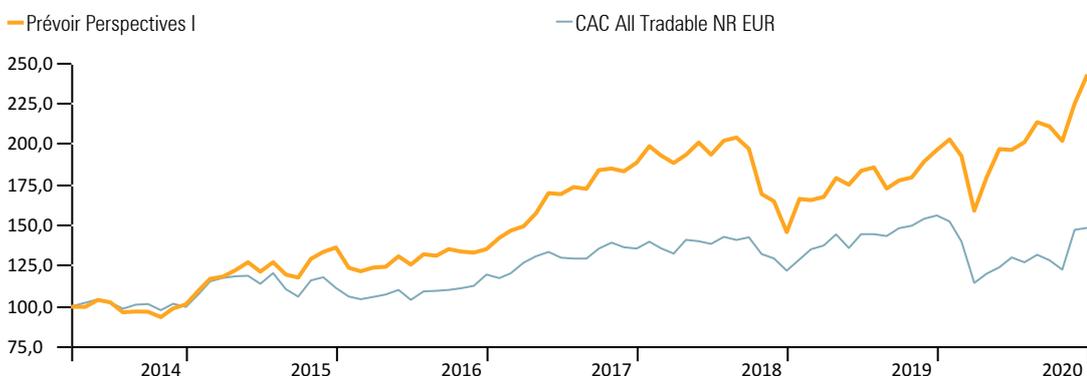
Au sein du portefeuille, Akasol (+43,6%), fournisseur de batteries pour les bus électriques, a été la meilleure performance du mois, suivie par PVA TePla, équipementier des producteurs de galettes de silicone (+42,4%). Mentionnons également Neoen (+33%) et Verbio (+29,8%), tous deux appartenant au secteur des énergies renouvelables.

En bas du tableau nous trouvons Solutions 30 (-37%) qui a été la cible d'accusations émanant de vendeurs à découvert. Va-Q-Tec (-22,2%) de son côté a corrigé après la forte hausse du mois précédent.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en S&T AG, Allgeier, Stratec et Unipharm.

## Performances

Valeur liquidative	2 429,88 €	Encours de l'OPCVM	82 745 044 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	7,98	23,65	23,65	28,76	78,02
CAC All Tradable TR EUR	0,04	-5,76	-5,76	8,90	33,22

## Performances annuelles (%)

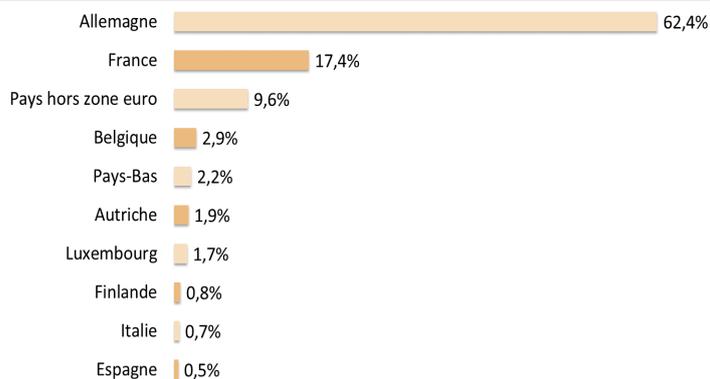
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Perspectives I	23,6	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6
CAC All Tradable TR EUR	-5,8	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7

# Prévoir Perspectives I

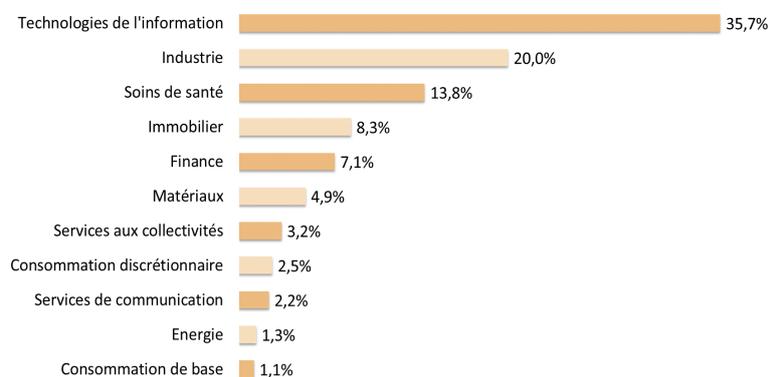
## Structure de portefeuille

Décembre 2020

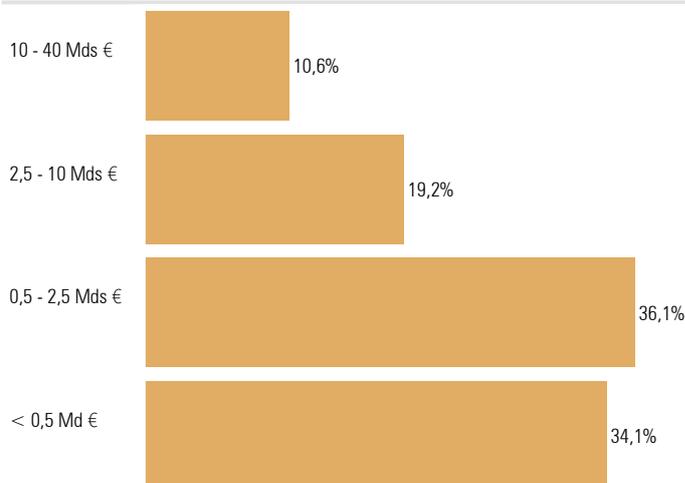
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Nexus AG	4,2%
USU Software AG	3,5%
Esker SA	3,4%
Argan	3,3%
Bechtle AG	3,2%

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,67%	23,41%
Sharpe Ratio	0,42	0,22
Tracking Error	16,68	0,00
Ratio d'information	0,31	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Akasol	+43,6	Solutions 30	-37,0
PVA TePla	+42,4	Va-Q-Tec	-22,2
Neoen	+33,0	Blue Cap	-10,4
Verbio	+29,8	JDC Group	-9,7
Medios	+29,0	Immo Dassault	-7,2

## 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