

Janvier 2021

## 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 : 2/65

## 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 janvier votre fonds a progressé de 5,75%, tandis que son indicateur de référence, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) a reculé de 0,39%.

Après un démarrage optimiste sur les premiers jours de janvier, les investisseurs sont revenus à une réalité moins porteuse : des campagnes de vaccination plus lentes qu'attendu, des restrictions administratives à la vie économique et sociale toujours très importantes et, par conséquent, un rebond économique plus lent à venir. Les valeurs de croissance et de qualité résistent typiquement mieux dans ce genre de scénario. La bonne performance relative du fonds s'explique aussi en grande partie par sa forte exposition aux valeurs de petite capitalisation qui ont fait un très bon mois.

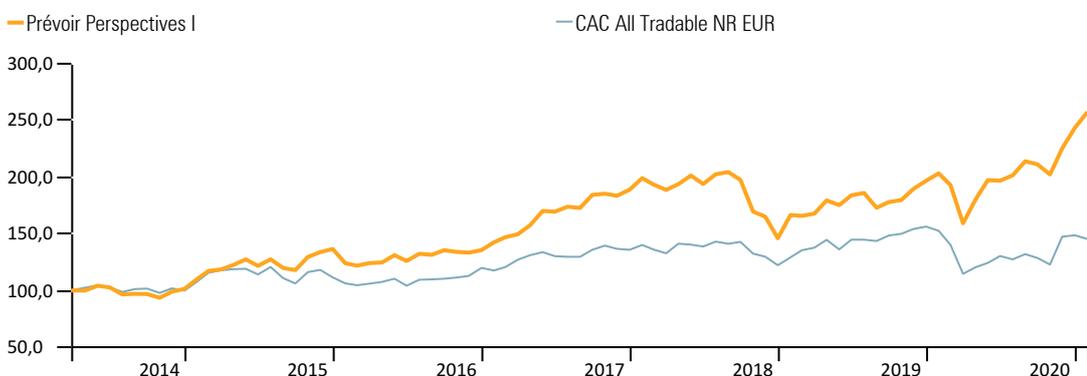
Au sein du portefeuille, quatre valeurs affichent des hausses de plus de 30%. Parmi elles, SFC Energy (+31,7%) a reçu une commande importante, Shop Apotheke (+21,2%) a annoncé une croissance organique au dernier trimestre encore plus forte qu'attendue, et Verbio (+31,1%) a profité des annonces gouvernementales en matière de réduction d'émissions de CO2.

Les plus faibles performances du portefeuille ont été enregistrées par Deutsche Familienversicherung (-29,3%) qui s'est vue contrainte d'annuler un projet de croissance et Compleo (-16,9%) qui a été impactée par un placement.

Au cours du mois, nous avons cédé nos positions en Intervest, Bertrandt et Nemetschek. Nous avons commencé à investir en Elmos Semiconductor, STO SE, Süss MicroTec et Fashionette.

## Performances

Valeur liquidative	2 569,52 €	Encours de l'OPCVM	87 338 424 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	5,7	5,7	26,6	29,2	107,3
CAC All Tradable TR EUR	-0,4	-0,4	-3,9	5,7	42,3

## Performances annuelles (%)

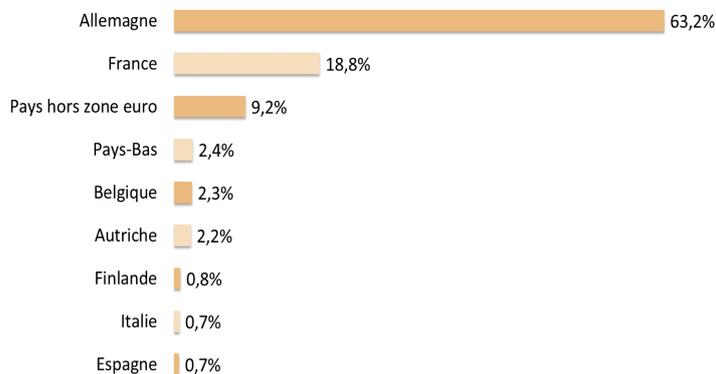
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Perspectives I	23,6	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6
CAC All Tradable TR EUR	-5,8	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7

# Prévoir Perspectives I

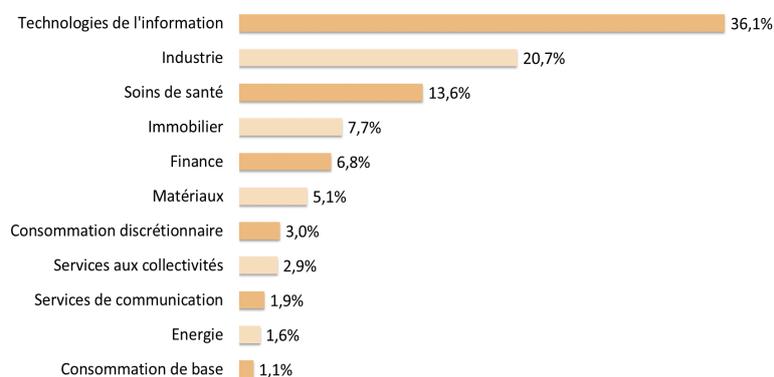
## Structure de portefeuille

Janvier 2021

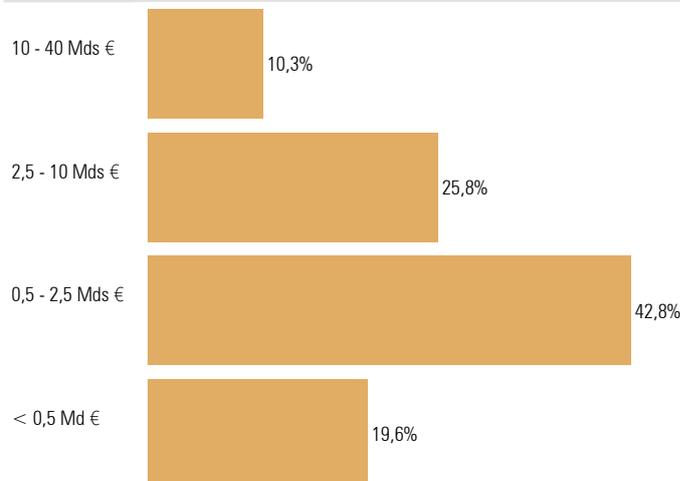
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

Titre	Pourcentage
Nexus AG	4,2%
Esker SA	3,8%
Argan	3,4%
USU Software AG	3,3%
Steico SE	3,3%

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,77%	23,41%
Sharpe Ratio	0,50	0,22
Tracking Error	16,81	0,00
Ratio d'information	0,45	

### Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
SFC Energy	+31,7	Deutsche Familienversicherung	-29,3
Shop Apotheke	+31,2	Compleo	-16,9
Verbio	+31,1	IVU	-11,5
EQS Group	+30,9	Nabaltec	-10,0
Esker	+23,7	The Social Chain	-7,8

## 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