

Septembre 2021



Commentaire de gestion



Armin Zinser



Vinzent Sperling

Au mois de septembre votre fonds a reculé de 2,47%, tandis que son indicateur de référence, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) a perdu 1,90%.

Le marché a trouvé des raisons pour reprendre son souffle après la hausse considérable de l'année. Aux problèmes d'approvisionnement limitant l'activité des entreprises et à la pression inflationniste, se sont ajoutés la difficulté à estimer l'impact que pourrait avoir une faillite du groupe chinois Evergrande ainsi que les craintes d'une crise énergétique pendant les mois d'hiver. Si tous ces sujets ont dans un premier temps favorisé les valeurs de croissance, la fin du mois a été marquée par une nouvelle tentative de rotation en faveur de valeurs dites « value », déclenchée par un rebond des taux américains à long terme.

Dans ce contexte, les valeurs de petite capitalisation se sont généralement un peu mieux défendues et parmi les valeurs du portefeuille nous trouvons quelques belles hausses, comme The Social Chain (+25,4%) qui a publié des très bons résultats semestriels, aifinyo (+25%) qui a connu une forte appréciation à la suite de l'entrée d'un nouvel investisseur, et PVA TePla (+24,8%) qui a repris son mouvement haussier, aidé par son entrée dans le SDAX.

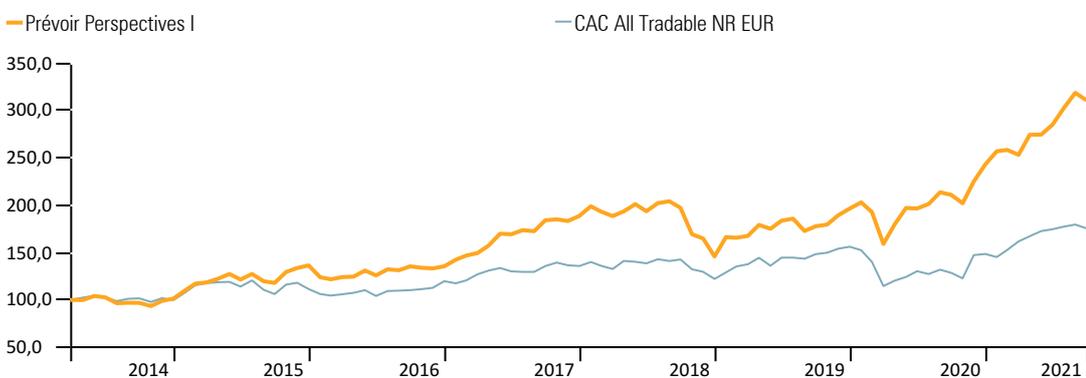
La plus faible performance du mois, Fabasoft (-19,9%), résulte d'un rapport trimestriel décevant. EQS Group (-18%) a consolidé après sa forte hausse de l'été.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en Fashionette et Shop Apotheke.

Nous avons commencé à investir en Bufab.

Performances

Valeur liquidative	3 108,40 €	Encours de l'OPCVM	102 232 905 €
---------------------------	------------	---------------------------	---------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	-2,5	27,9	47,3	57,6	129,4
CAC All Tradable TR	-1,9	18,2	38,4	22,1	59,3

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

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 : 2/36

Sur 5 ans : 1/75

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

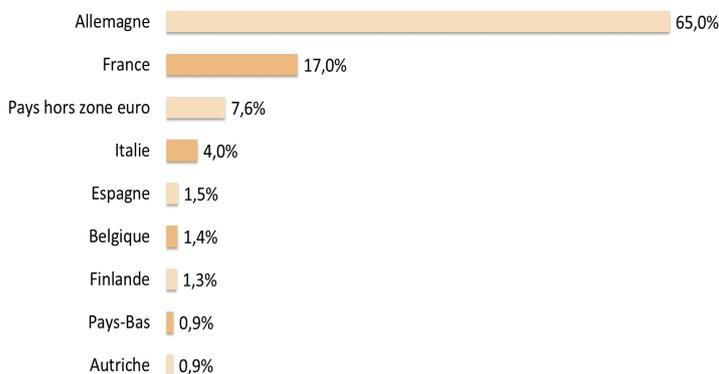
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Prévoir Perspectives I

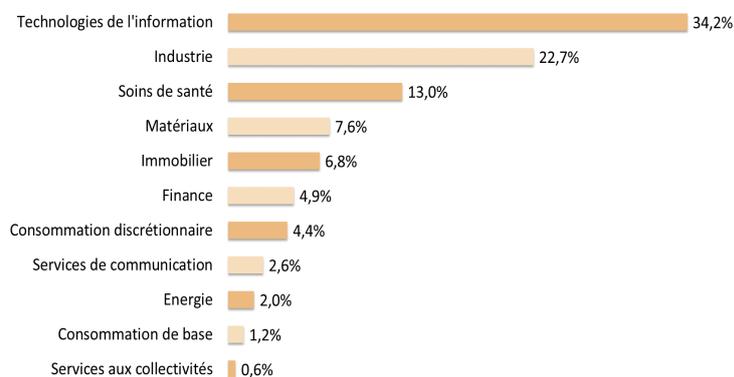
Structure de portefeuille

Septembre 2021

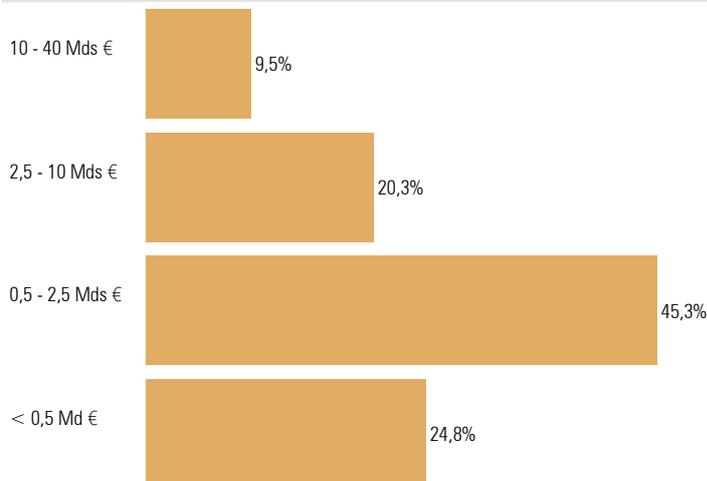
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Nexus AG	4,8%
Steico SE	4,6%
Secunet Security Networks AG	4,4%
Basler AG	4,3%
Sartorius Stedim Biotech SA	3,9%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,62%	23,23%
Sharpe Ratio	0,82	0,50
Tracking Error	17,46	0,00
Ratio d'information	0,58	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausse	%	Baisse	%
The Social Chain	+25,4	Fabasoft	-19,9
Aifinyo	+25,0	EQS Group	-18,0
PVA TePla	+24,8	Delta Plus	-13,0
Wolftank Adisa	+23,3	Leifheit	-12,9
2G Energy	+17,6	Steico	-12,6

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