

Septembre 2020



Armin Zinser



Vinzent Sperling

Au mois de septembre votre fonds a reculé de 1,24%, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (-4,99%, dividendes réinvestis) de 3,75%.

De nombreux gouvernements ont à nouveau durci les mesures de restriction à la vie sociale et économique de leur pays. Ceci, ainsi que le manque de visibilité par rapport aux mesures qui pourraient encore suivre, a bien évidemment pesé sur les marchés financiers. La perspective des élections aux Etats-Unis a également calmé l'appétit des investisseurs à court terme. Si le secteur bancaire européen a touché un point bas historique en septembre, les valeurs de croissance ont mieux résisté, malgré la correction marquée des GAFAM aux Etats-Unis. Dans ce contexte, les valeurs de petite capitalisation ont également surperformé, ce qui a profité à votre fonds.

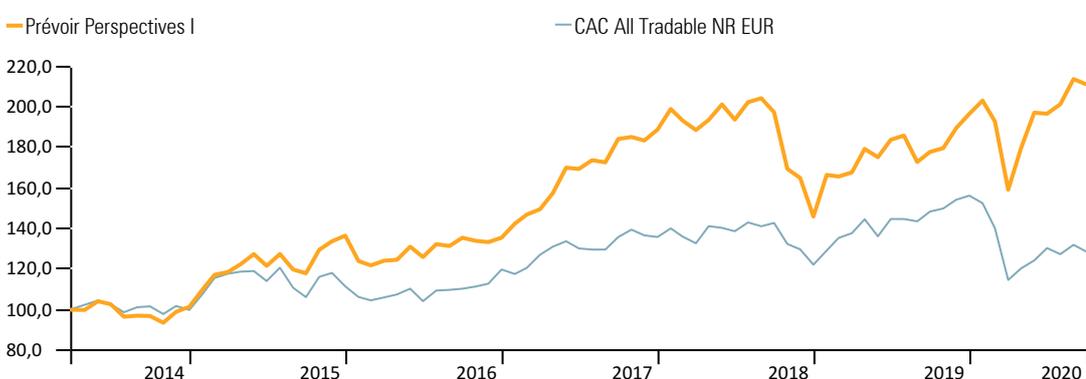
Sur le podium ce mois-ci : Wallstreet:Online (+29,9%) qui a relevé ses objectifs pour l'année en cours, Fabasoft (+23,3%), qui a publié ses résultats trimestriels et USU Software (+23%).

La lanterne rouge du mois est NEL (-27,4%) qui a souffert de turbulences venant de son client Nikola. Datagroup (-17,4%) a été sous pression après sa publication semestrielle, et Northern Data (-14,9%) a souffert de la prudence des investisseurs en amont de sa publication semestrielle.

Au cours du mois nous avons cédé nos positions en B.R.A.I.N., Care Property Invest, Detection Technology, Expert Systems, M1 Kliniken, Kinopolis, Devoteam, Burelle et Grenke au profit de valeurs déjà présentes dans le portefeuille.

Performances

Valeur liquidative	2.110,05 €	Encours de l'OPCVM	69 981 806 €
---------------------------	------------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	-1,24	7,37	18,71	14,60	78,89
CAC All Tradable TR EUR	-4,99	-19,50	-13,57	-5,96	22,25

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 : 3/37

Sur 5 ans : 2/62

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

Eligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

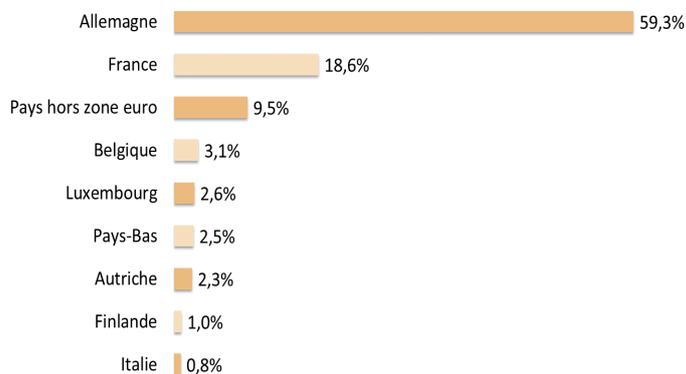
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Prévoir Perspectives I

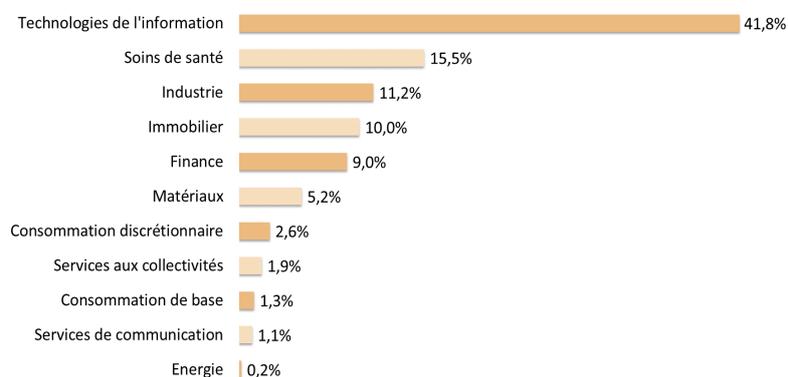
Structure de portefeuille

Septembre 2020

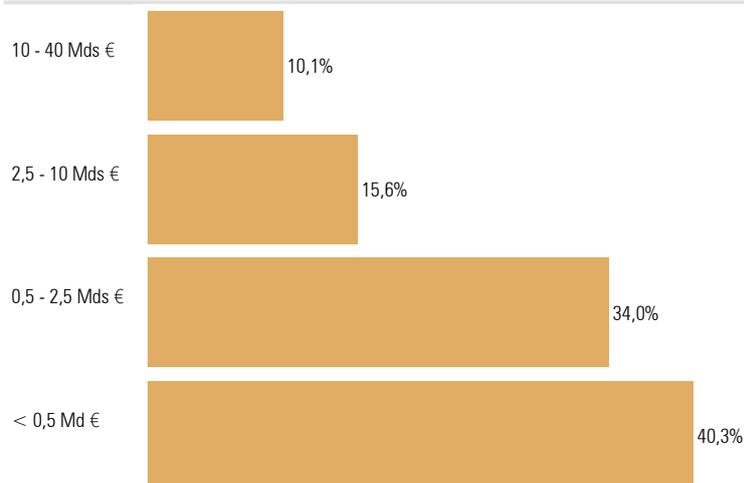
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

	%
Bechtle AG	4,6
Hypoport AG	4,6
Argan	4,6
Nexus AG	4,5
CANCOM SE	3,7

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,16%	22,07%
Sharpe Ratio	0,33	0,02
Tracking Error	15,93	0,00
Ratio d'information	0,44	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses		%	Baisses		%
Wallstreet:Online	+29,9		NEL ASA	-27,4	
Fabasoft	+23,3		Datagroup	-17,4	
USU Software	+23,0		Northern Data	-14,9	
Verbio	+22,2		Basler	-13,9	
Solutions 30	+14,5		S & T	-13,3	

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