

Ce document à caractère non promotionnel et distribué à une clientèle professionnelle a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Le DICI du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus disponible sur www.sgprevoir.fr. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Janvier 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 : 4/45

Sur 5 ans : 5/77

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

Commentaire du gérant



Armin Zinser

Votre fonds a progressé de 3,3% en janvier, surperformant son indicateur de référence, le CAC All Tradable (-2,3%, dividendes réinvestis) de 5,6%.

C'était un début d'année bien agité ! Si les craintes d'une escalade militaire au Moyen Orient se sont heureusement rapidement dissipées, le coronavirus a vite pris le relais et introduit une nouvelle incertitude. Dans un tel contexte, les marchés ont typiquement du mal à monter. Les investisseurs se réfugient alors dans des valeurs de grande qualité, ce qui a bien profité à votre fonds.

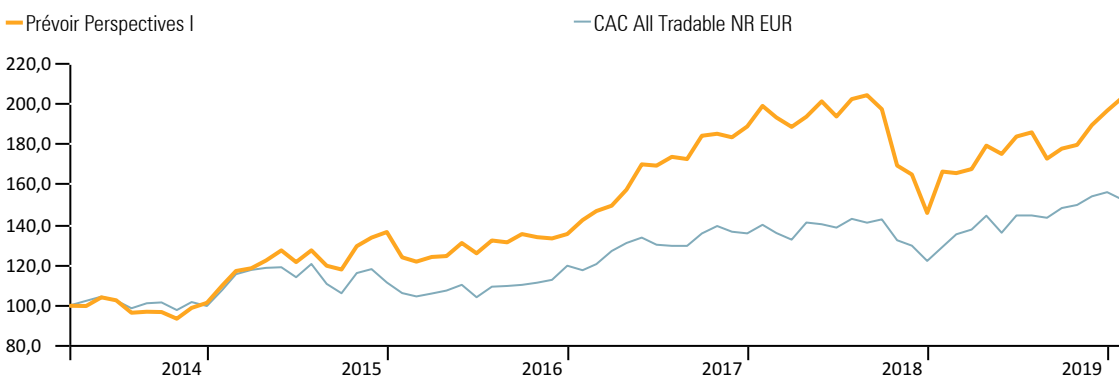
Le plus important contributeur à la surperformance du mois a été Wirecard (+28,5%). De nombreux investisseurs considèrent le titre peu cher en amont des résultats d'un audit indépendant sur ses comptes. Medios (+23,2%) et M1 Kliniken (+21,9%) ont été portés par des recommandations de brokers. Enfin Esker (+16,8%), a encore accéléré sa croissance organique au quatrième trimestre.

Parmi les mauvaises performances du mois nous trouvons Aurelius (-17,6%) qui a souffert d'accusations (réfutées par la société ensuite) de la part d'un vendeur à découvert. Isra Vision (-13,9%) et Voyageurs du Monde (-12,7%) ont été impactés par les craintes liées au coronavirus. Wallix a également perdu 12,8%.

En janvier nous nous sommes séparés de Temenos, AMS, Einhell et Drone Volt. Nous avons commencé à investir en VAT Group, Care Property, Bigben Interactive et Nexi.

Performances

Valeur liquidative	2 030,28 €	Encours de l'OPCVM	69 525 862 €
---------------------------	------------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	3,32	3,32	22,01	42,57	84,60
CAC All Tradable NR	-2,30	-2,30	19,29	27,96	42,16

Performances annuelles (%)

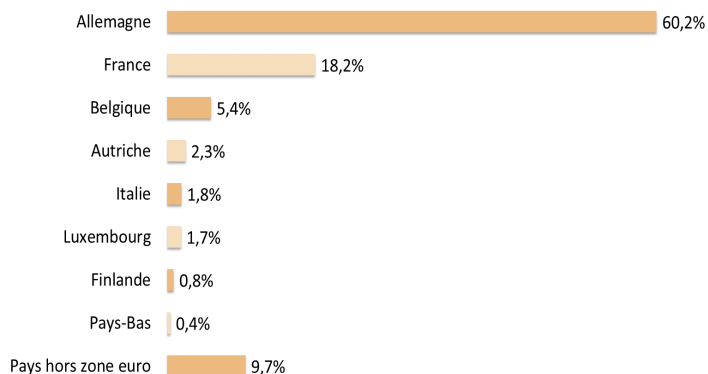
	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives I	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6	1,4
CAC All Tradable TR EUR	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	0,8

Prévoir Perspectives I

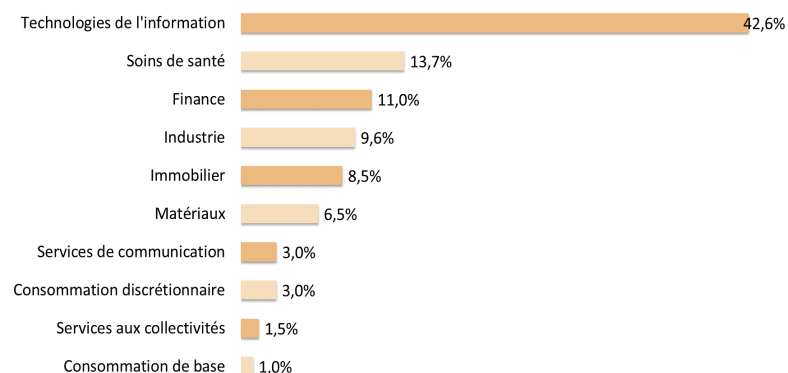
Structure de portefeuille

Janvier 2020

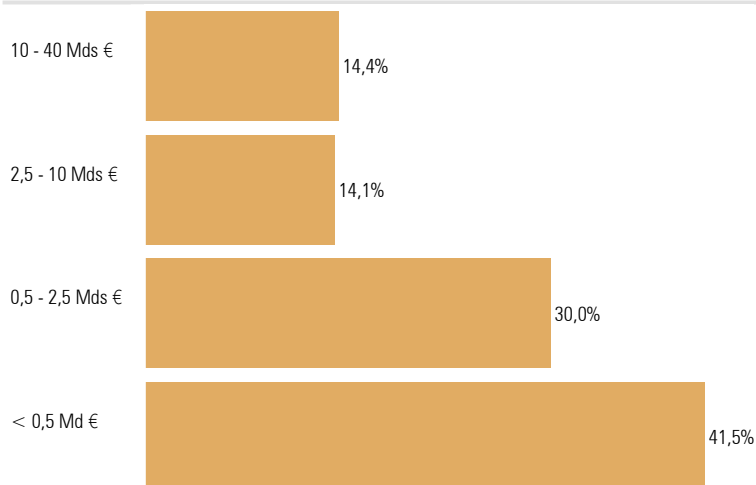
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Wirecard AG	5,5%
CANCOM SE	4,6%
Evotec SE	4,2%
Argan	4,0%
Datagroup SE	4,0%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	16,85%	12,59%
Sharpe Ratio	0,84	0,82
Tracking Error	12,49	0,00
Ratio d'information	0,28	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausses	%	Baisses	%
Wirecard	+28,5	Aurelius Equity	-17,6
Medios	+23,2	Isra Vision	-13,9
M1 Kliniken	+21,9	Wallix Group	-12,8
SFC Energy	+19,1	Voyageurs du Monde	-12,7
Steico	+17,4	Soitec	-11,2

Nous contacter

Responsable commercial Ladislav Eonnet
01 53 20 30 41
ladislav.eonnet@prevoir.com

Gérant Armin Zinser
01 53 20 32 90
armin.zinser@prevoir.com

Société de Gestion Prévoir 20 rue d'Aumale 75009 Paris
01 53 20 32 90
Agrément AMF N° GP 99-05