

Mai 2021

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.

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 : 5/37

Sur 5 ans : 2/75

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

Commentaire de gestion



Armin Zinser



Vincent Sperling



Au mois de mai votre fonds est resté quasiment inchangé à +0,07% tandis que son indicateur de référence, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis), a avancé de 2,46%.

La surprise positive des résultats trimestriels, les annonces d'ouverture progressive des économies européennes et la tendance également positive des indicateurs économiques d'un côté ; les craintes liées à l'inflation et à des pénuries de certains produits de l'autre, ont donné lieu à une nouvelle tentative de rotation vers des secteurs dits « value » au détriment des secteurs de croissance. Les valeurs de petite capitalisation ont été à la traîne dans la majorité des bourses européennes, à l'exception notable de l'Italie.

Au niveau du portefeuille, ce sont donc deux valeurs italiennes (Biesse, +23,3% suite à une bonne publication trimestrielle, et Comer Industries, +21,2%) qui se partagent la tête du palmarès mensuel. Elles sont suivies par wallstreet:online (+19,3%), soutenue par des annonces de concurrents.

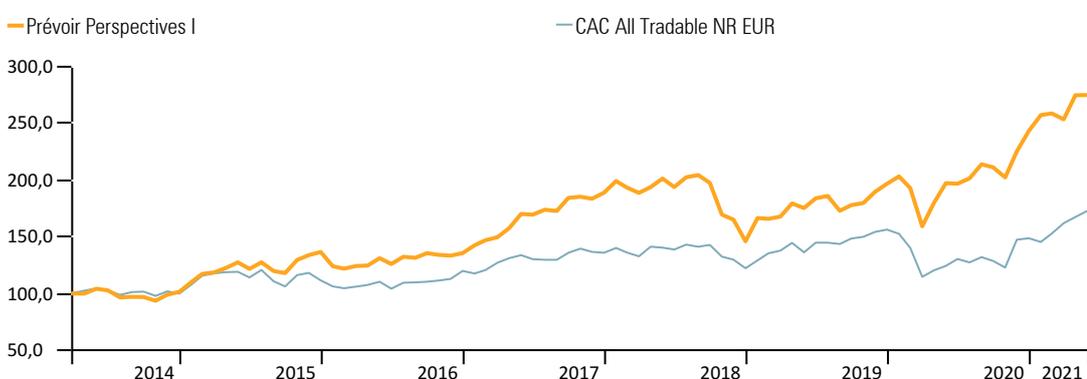
Parmi les plus faibles performances, notons Shop Apotheke (-13,4%), qui souffre de doutes par rapport au calendrier administratif en Allemagne et Süss MicroTec (-13,2%) qui a publié un T1 sans relief.

Au cours du mois nous avons cédé notre position restante en Solutions 30 dont le cours a chuté de 71% suite au refus de l'auditeur de valider son rapport annuel. Nous avons également vendu nos positions en LPKF Laser, McPhy Energy, NEL et Mips.

Nous avons commencé à investir en Apontis Pharma, Jacquet Metals et Technogym.

Performances

Valeur liquidative	2 745,70 €	Encours de l'OPCVM	94 058 780 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	0,1	13,0	39,3	36,5	109,5
CAC All Tradable TR	2,5	16,0	36,5	22,8	56,0

Performances annuelles (%)

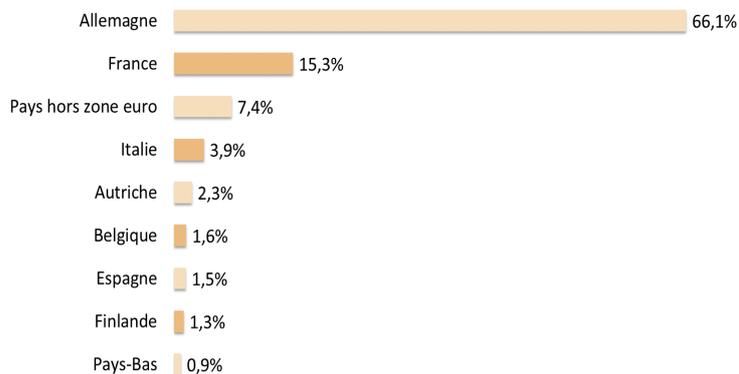
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Perspectives I	23,6	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6
CAC All Tradable TR EUR	-5,8	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7

Prévoir Perspectives I

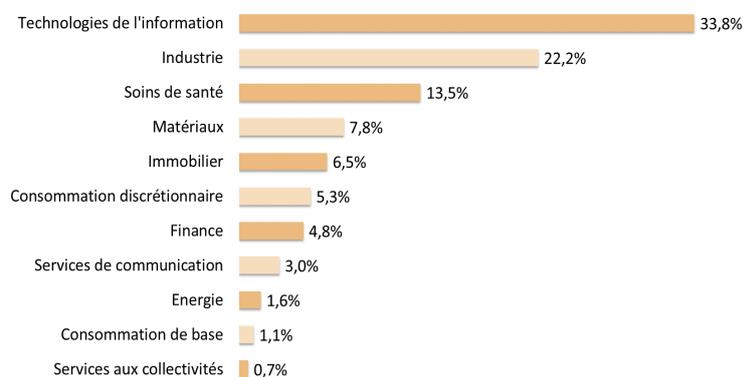
Structure de portefeuille

Mai 2021

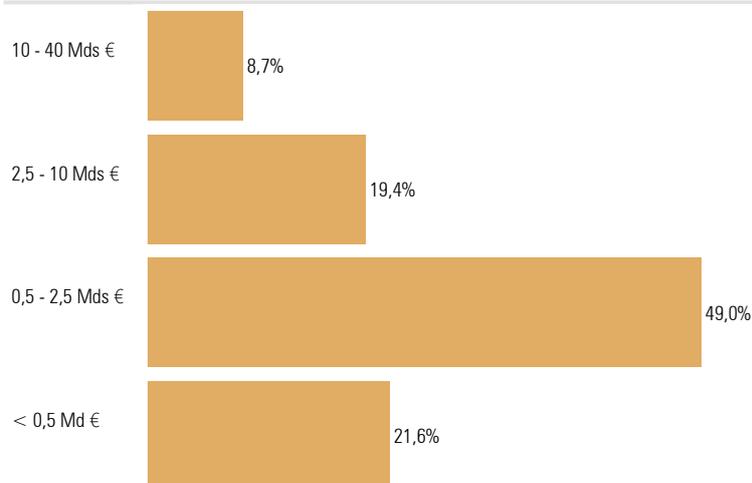
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Nexus AG	4,6%
Steico SE	4,3%
Secunet Security Networks AG	4,2%
Esker SA	3,6%
Basler AG	3,4%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	25,81%	23,21%
Sharpe Ratio	0,55	0,43
Tracking Error	17,49	0,00
Ratio d'information	0,23	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausse	%	Baisse	%
Biesse	+23,3	Shop Apotheke	-13,4
Comer Industries	+21,2	Süss MicroTec	-13,2
Wallstreet:Online	+19,3	Hypoport	-10,3
Fluidra	+16,8	Pharmagest	-10,0
Marimekko	+16,0	Renault Titres Participatifs 83-84	-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