

Janvier 2022

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

Objectif et méthode d'investissement

Commentaire mensuel

Fonds de petites et moyennes capitalisations



Armin Zinser
Conseiller



Louis Puga
Gérant

Gestion active et de conviction avec un horizon de long terme

Au mois de janvier, votre fonds a reculé de 15.64%, tandis que son indice, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis), a reculé de 2.18%.

Approche bottom-up

Le début d'année a été particulièrement mouvementé avec des investisseurs très attentifs aux pressions inflationnistes et aux décisions à venir des banques centrales. Dans ce contexte, les valeurs de forte croissance ont été très nettement vendues. Cependant les premières publications de résultats sont supérieures aux attentes et accompagnées de perspectives favorables. Il serait donc logique, selon nous, que les fondamentaux opérationnels reprennent le dessus dans les semaines à venir.

Valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management

Ainsi, on retrouve dans les performances négatives les très belles valeurs de croissance, notamment technologiques, comme Esker (-35.5%), Basler (-29.7%) ou PVA Tepla (-28.6%). On notera également la sous performance de Soitec (-25.2%) dont le changement de direction n'a pas plu aux marchés.

Fonds actions Euro éligible au PEA

Du côté des belles performances, on trouve 2G Energy (+5.2%) qui a publié un carnet de commandes en hausse significative et VIB Vermoegen (+5.2%), toujours portée par l'accélération de la demande de centres logistiques.

Classement Morningstar

Sur 10 ans : 2/38

Sur 5 ans : 5/78

Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 2.99% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 1 part

Valorisation: Hebdomadaire

Cut off: Mercredi 17h

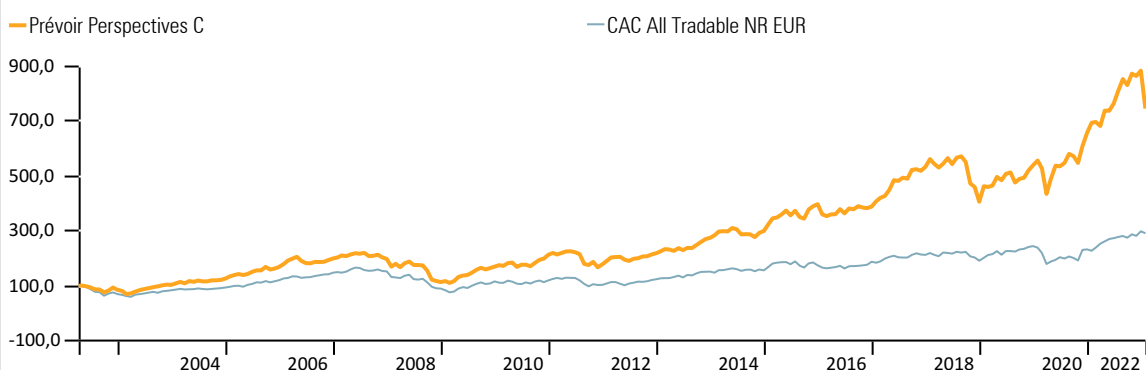
Dépositaire - centralisateur: SGSS

Au cours du mois nous avons cédé Lonza, Leifheit et Tomra Systems.

Nous avons commencé à investir en Maschinenfabrik Berthold Hermle et en Salcef.

Performances

Valeur liquidative 372,31 € **Encours de l'OPCVM** 91 588 390€



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Perspectives C	-15,6	-15,6	7,4	61,0	82,6	162,2
CAC All Tradable TR EUR	-2,2	-2,2	26,0	44,4	54,9	96,6

Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Prévoir Perspectives C	34,5	21,8	32,7	-23,8	37,2	-2,2	32,5	9,1
CAC All Tradable TR EUR	28,3	-5,8	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7	4,4

Affectation des résultats: Capitalisation

Forme Juridique: FCP de droit français

Éligible au PEA: Oui

Niveau de risque SRRI: 6/7

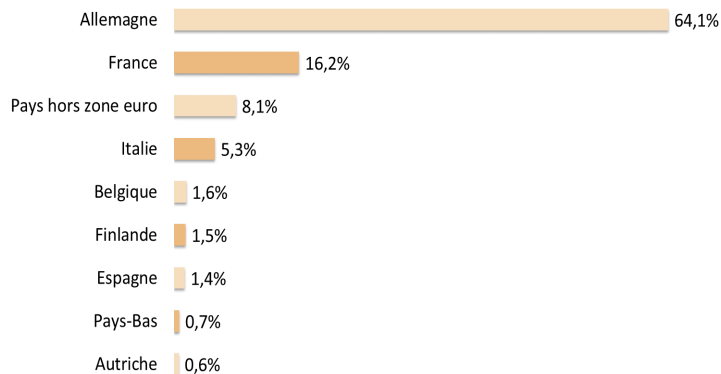
Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Prévoir Perspectives C

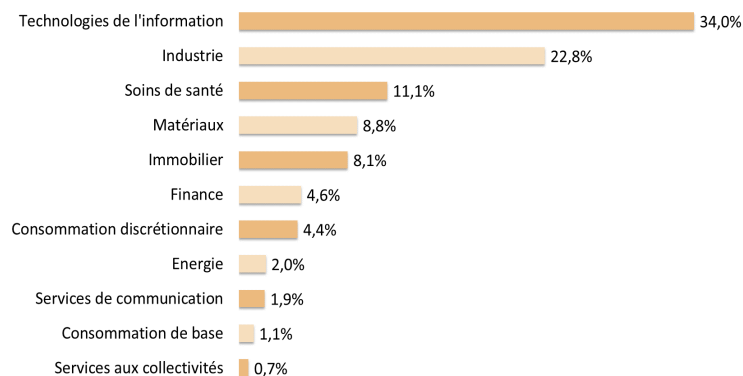
Structure de portefeuille

Janvier 2022

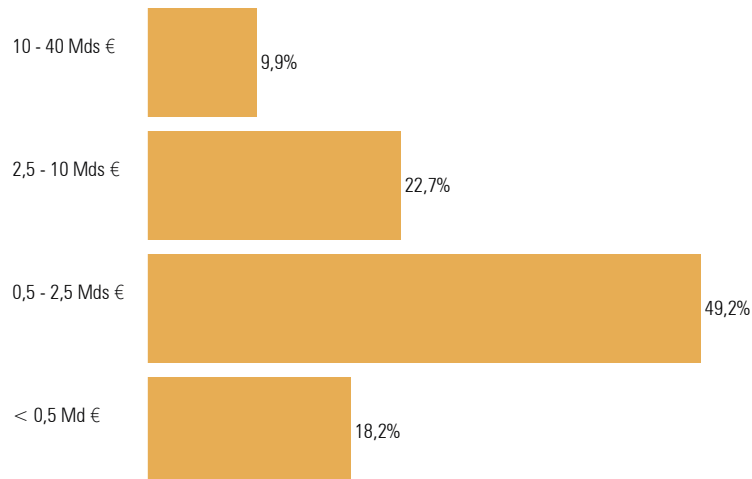
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Nexus AG	4,5%
Steico SE	4,5%
Datagroup SE	3,8%
Basler AG	3,7%
Sika AG	3,7%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives C	CAC All Tradable RT
Volatilité	23,77%	22,98%
Ratio de Sharpe		
Tracking Error	16,64	0,00
Ratio d'information	0,28	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausse	%	Baisse	%
2G Energy	+5,2	Esker	-35,5
VIB Vermoegen	+5,2	AddLife	-31,1
Jacquet Metals	+3,8	Basler	-29,7
Nabaltec	+3,1	Alfen	-28,9
Tick Trading	+2,9	PVA TePla	-28,6

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

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

Gérant Louis Puga
01 53 20 25 63
louis.puga@prevoir.com

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