

Septembre 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. 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 : 15/37

Sur 5 ans : 22/80

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 mensuel



Armin Zinser
Conseiller



Tanguy De Kerviler
Gérant



Fares Hendi
Co-gérant

Au mois de septembre, votre fonds baisse de -19.32%, tandis que son indice, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) baisse de 11.41%.

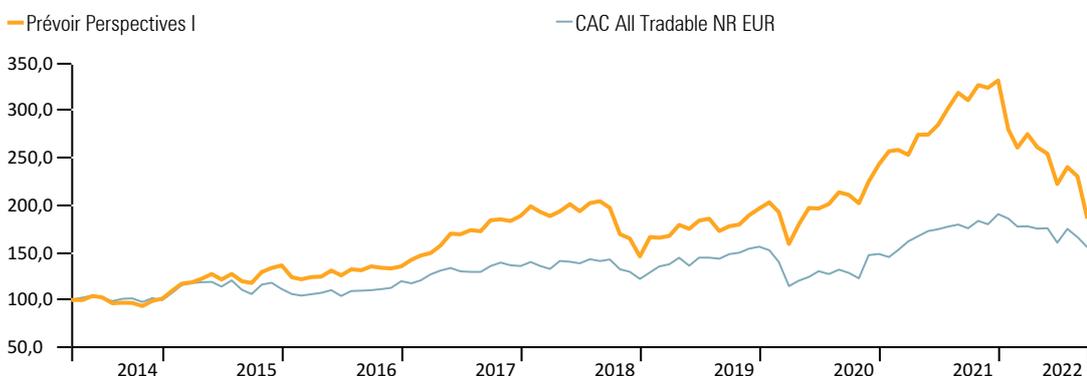
Le mois de septembre aura connu une tempête presque parfaite. Après un début de correction au mois d'août, initié par les banques centrales et l'annonce d'un cycle de hausse de taux accroissant le risque de récession et l'aversion pour le risque, le marché a sanctionné les classes d'actifs les plus risquées. Les petites capitalisations ont été particulièrement sanctionnées, ainsi que les valeurs de croissance mais aussi les valeurs allemandes, très présentes dans votre fonds et potentiellement plus fortement touchées par la crise énergétique qui affecte l'Europe. La baisse est toutefois exagérée sur un grand nombre de valeurs de votre fonds alors que les croissances de résultats attendues pour les années à venir restent élevées.

Quelques sociétés de votre fonds terminent tout de même le mois en hausse, Comer Industries (+7%), portée par les bénéfices de la fusion avec WPG, Aixtron (+2.6%) qui bénéficie du cycle des semi-conducteurs et USU Software (+0.3%) tenue par une offre de rachat d'actions. Steico s'écroule (-44.1%), du fait de craintes de ralentissement du secteur de la construction, beaucoup d'autres titres baissent fortement sur fond d'inquiétudes liées à l'environnement économique et de manière souvent exagérée, notamment Graine Woltz (-44%), Smartbroker Holding (-41%), IBU-TEC Advanced Materials (-38.4%), Medios (-30.4%), Xior Student (-30.3%), ou encore SFC (-28.4).

Au cours du mois votre fonds a cédé Maschinenfabrik Berthold Hermle et Jacquet Metal. Deux nouvelles valeurs sont entrées, Siegfried Holding en Suisse et Revenio en Finlande.

Performances

Valeur liquidative	1 858,64 €	Encours de l'OPCVM	58 294 269 €
--------------------	------------	--------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Prévoir Perspectives I	-19,3	-44,0	-40,2	4,6	0,9
CAC All Tradable TR EUR	-11,4	-19,6	-12,7	4,4	13,5

Performances annuelles (%)

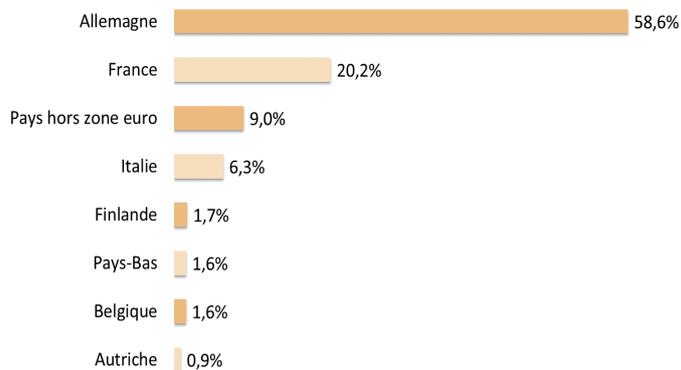
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Perspectives I	36,5	23,6	34,7	-22,7	39,3	-0,7	34,6
CAC All Tradable TR EUR	28,3	-5,8	32,9	-13,0	14,3	7,0	10,7

Prévoir Perspectives I

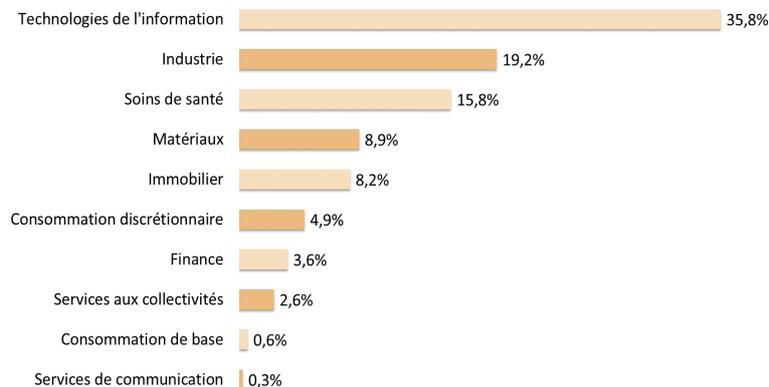
Structure de portefeuille

Septembre 2022

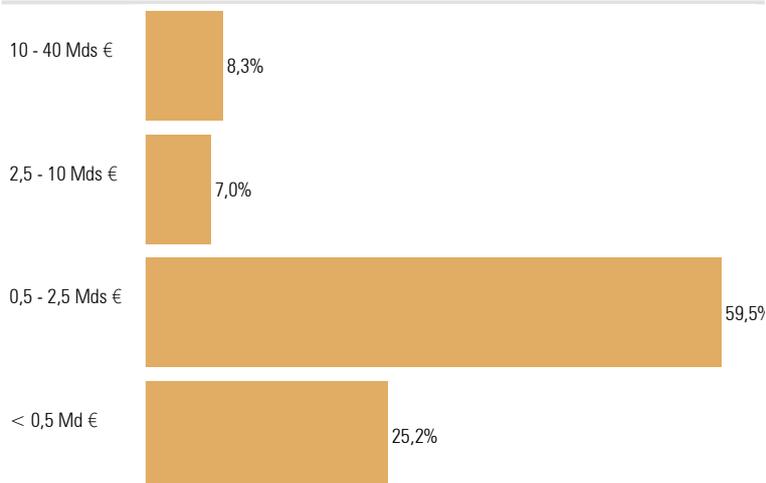
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Titre	Pourcentage
Nexus AG	5,4%
Sartorius Stedim Biotech SA	4,3%
Argan	4,1%
Datagroup SE	3,7%
Basler AG	3,4%

Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC All Tradable RT
Volatilité	26,21%	24,55%
Sharpe Ratio	0,31	0,26
Tracking Error	19,32	0,00
Ratio d'information	0,07	

Principales variations du mois

(en devises locales)

Hausse	%	Baisse	%
Comer Industries	+7,0	Steico	-44,1
Aixtron	+2,6	Graines Voltz	-44,0
USU Software	+0,3	Smartbroker Holding	-41,0
		Ibu-Tec	-38,4
		Medios	-30,4

Nous contacter

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 Tanguy De Kerviler
01 53 20 30 32
tanguy.dekerviler@prevoir.com

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