

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](http://www.sgprevoir.fr). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Janvier 2023

## 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 Quantalys

Sur 10 ans : 8/41

Sur 5 ans : 29/74

## 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 SRI : 5/7

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus

## Commentaire mensuel



Armin Zinser  
Conseiller



Tanguy de Kerviler  
Gérant



Fares Hendi  
Co-gérant

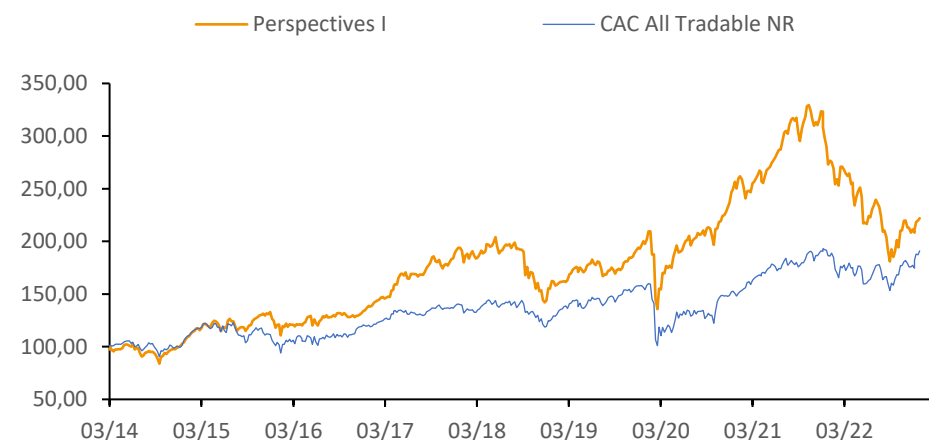
Au mois de janvier, votre fonds monte de +6.51%, tandis que son indice, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) progresse de +9.39%.

Le mois de janvier aura vu un rebond généralisé des marchés dans un contexte plus optimiste sur des perspectives macroéconomiques moins sombres que prévu, ainsi que sur le cycle de remontée des taux d'intérêts qui se rapproche de son point d'inflexion aux Etats-Unis. L'inflation peut toutefois avoir un impact négatif durable sur les marges des entreprises. En effet, si l'inflation entraîne une hausse mécanique des chiffres d'affaires, quand les sociétés ont une faible capacité à monter leurs prix elle peut faire pression sur les marges. Cela commence à se voir dans les résultats de certaines entreprises mais ce n'est pas le cas des valeurs de votre fonds qui se caractérisent par une forte capacité à monter leurs prix. Le mois de janvier est en général la saison des *profit warnings*, or les valeurs du fonds ont été épargnées jusque-là et ont même plutôt connu des révisions en hausse. L'équipe de gestion est très vigilante sur ce point, c'est ce que l'on appelle le *pricing power*, ce sera l'histoire de 2023.

Les valeurs technologiques, Evotec (+24%), Basler (+22.5%), PVA Tepla (+21.7%) ou encore Elmos Semiconductor (+19.4%) connaissent les plus forts rebonds. Le mouvement est toutefois assez général avec de belles performances chez Sika (+18%), Atoss Software (+17.2%) ou encore pour Sol (+17.2%), qui bénéficient de révisions en hausse. Les baisses touchent essentiellement des valeurs qui avaient fortement monté en fin d'année comme SES Imagotag (-8.2%), Nexus (-6.5%), Aifinyo (-6.8%) ou encore LU-VE (-5.7%).

## Performances

Valeur liquidative 2 277,96 € Encours de l'OPCVM 70 455 133 €



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Perspectives I	6,5	6,5	-18,7	12,2	14,5	107,1
CAC All Tradable NR	9,4	9,4	2,5	24,0	36,5	76,3

## Performances annuelles (%)

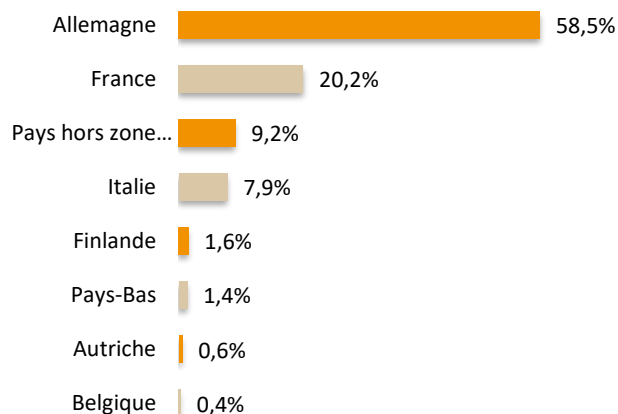
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Prévoir Perspectives I	-35,5	36,5	23,6	34,7	-22,7	39,3	-0,7
CAC All Tradable NR	-8,4	28,3	-5,8	32,9	-13,0	14,3	7,0

# Prévoir Perspectives I

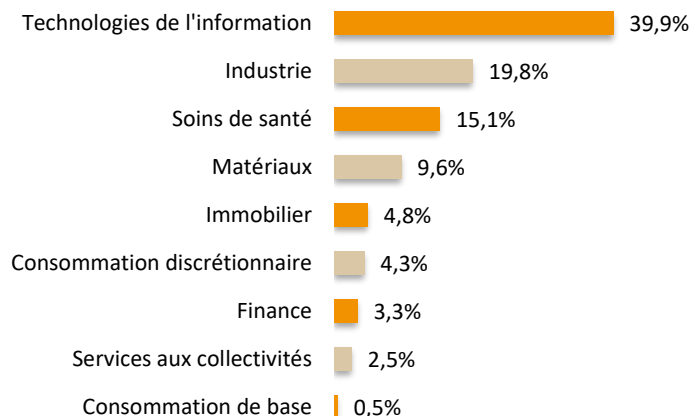
## Structure de portefeuille

Janvier 2023

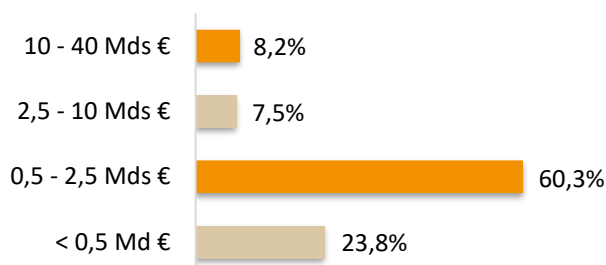
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

	%
Nexus	4,7
Datagroup	4,3
Basler	3,9
Sartorius Stedim	3,8
Amadeus Fire	3,3

### Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC ALL Tradable NR
Volatilité	27,49%	24,82%
Ratio de Sharpe	0,29	0,44
Tracking Error	20,59	0,0
Ratio d'information	-0,19	

### Principales variations du mois (en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
Evotec	24,0	SES ImagoTag	-8,2
Basler	22,5	Soitec	-6,8
PVA TePla	21,7	Aifinyo	-6,8
Elmos Semiconductor	19,4	Nexus	-6,5
Sika	18,0	Lu-Ve	-5,7

## 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