

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 DIC 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.

Décembre 2023

## 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 : 11/41

Sur 5 ans : 52/75

## Conditions financières

Commission de souscription : 3% max

Frais de gestion : 1,5% TTC

Commission de surperformance : Non

Souscription minimale : 150 000€

Valorisation : Hebdomadaire (jeudi)

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

Classification SFDR : Article 8

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus

## Commentaire mensuel



Armin Zinser  
Conseiller



Tanguy de Kerviler  
Gérant

Au mois de décembre, votre fonds monte de 7,78%, tandis que son indice, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) progresse de 3.43%. Sur l'ensemble de l'année 2023 votre fonds ressort en hausse de 4.23%.

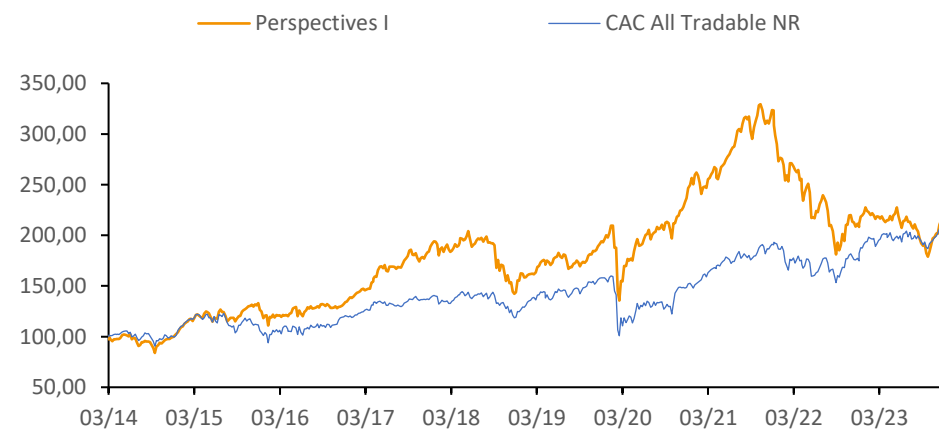
La dynamique du mois de novembre s'est poursuivie, le *momentum* a été quelque peu ralenti pendant les fêtes, mais la même logique de baisse de la prime de risque et de retour sur les petites valeurs a perduré tout le mois. Une troisième OPA en deux mois sur une position du fonds, la société SII, est venue confirmer la qualité des entreprises sélectionnées dans votre fonds. D'une manière générale l'ensemble de l'année a été marqué par une forte volatilité liée aux évolutions des attentes d'inflation mais aussi par une forte baisse des valorisations des petites valeurs. Le fonds garde toujours le cap de sa stratégie d'investissement orientée vers les valeurs de croissance et de qualité, avec des bilans solides, une forte rentabilité et des managers de qualité. Ceci a permis, malgré un contexte difficile pour les petites valeurs de terminer l'année en positif.

Le rebond sur des valeurs lourdement pénalisées s'est poursuivi, FCR immobilier (+33.3%), Store Electronic (+31.6%), Alfen (+30.2%) ou encore Nabaltec (+28,1%) mais la palme revient à SII (+39.3%) après l'annonce de son rachat par ses actionnaires historiques. Quelques déceptions toutefois, sur Ibu-Tec (-14%) après un profit warning ainsi que sur Aifinyo (-12.1%) et Wofltank Adisa (-8.0%).

Trois valeurs sont entrées, Gofore, Puuilo et Camurus AB, deux sont sorties, Sika et Equasens.

## Performances

Valeur liquidative au 29/12/2023 2 229,24 € Encours de l'OPCVM 64 787 620 €



## Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Prévoir Perspectives I	7,8	4,2	4,2	-8,3	52,8	63,3
CAC All Tradable NR	3,4	17,8	17,8	38,5	73,4	84,5

## Performances annuelles (%)

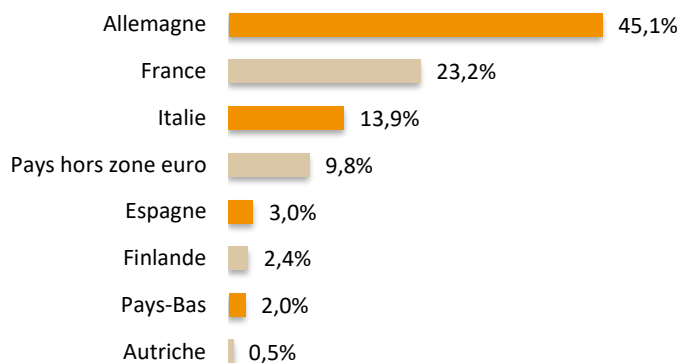
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Prévoir Perspectives I	4,2	-35,5	36,5	23,6	34,7	-22,7	39,3
CAC All Tradable NR	17,8	-8,4	28,3	-5,8	32,9	-13,0	14,3

# Prévoir Perspectives I

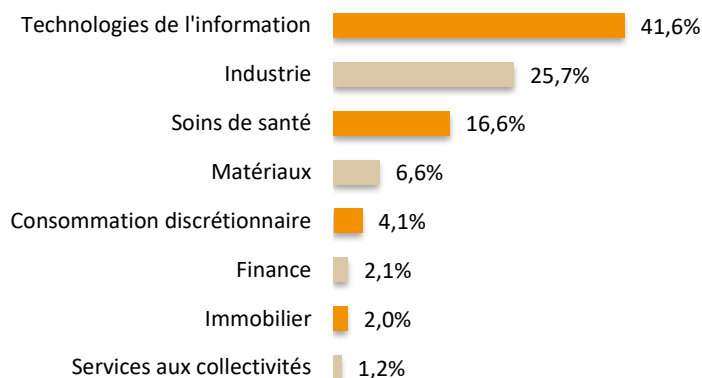
Structure de portefeuille

Décembre 2023

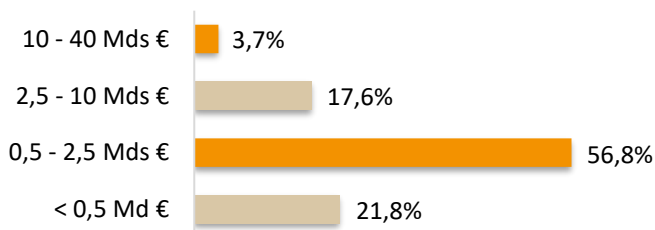
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Principales lignes

	%
Nexus	5,5
Aixtron	4,2
Datagroup	3,6
SII	3,5
Atoss Software	3,4

## Indicateur de risque à 3 ans

	Perspectives I	CAC ALL Tradable NR
Volatilité	25,13%	15,79%
Ratio de Sharpe	-0,03	0,74
Tracking Error	14,70	0,0
Ratio d'information	-0,69	

## Principales variations du mois (en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
SII	39,3	Ibu-Tec	-14,0
FCR Immobilien	33,3	Aifinyo	-12,1
SES Imagotag	31,6	Wolftank Adisa	-8,0
Alfen	30,2	Elmos Semiconductor	-6,6
Nabaltec	28,1	Groupe Okwind	-3,9

## Notation ESG

Critère	E	S	G	ESG
Barème	4	4	4	12
Perspectives	3,3	3,2	2,8	9,4
CAC ALL Tradable NR	2,7	1,8	2,7	7,2

## Nous contacter

Responsable commercial  
Ladislav Eonnet  
+33 1 53 20 30 41  
ladislav.eonnet@prevoir.com

Conseiller  
Armin Zinser  
+33 1 53 20 32 90  
armin.zinser@prevoir.com

Gérant  
Tanguy de Kerviler  
+33 1 53 20 30 32  
tanguy.dekerviler@prevoir.com

Société de Gestion Prévoir  
20 rue d'Aumale 75009 Paris  
+33 1 53 20 32 90  
Agrément AMF N° GP 99-05

[www.sgprevoir.fr](http://www.sgprevoir.fr)