

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.

Mars 2025

## 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 : 23/55

Sur 5 ans : 67/78

## 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



**Tanguy de Kerviler**  
Gérant



**Ambroise Payeur**  
Analyste

Au mois de mars, votre fonds progresse de 0.22%, tandis que son indice, le CAC All Tradable (dividendes réinvestis) baisse de -1.08%.

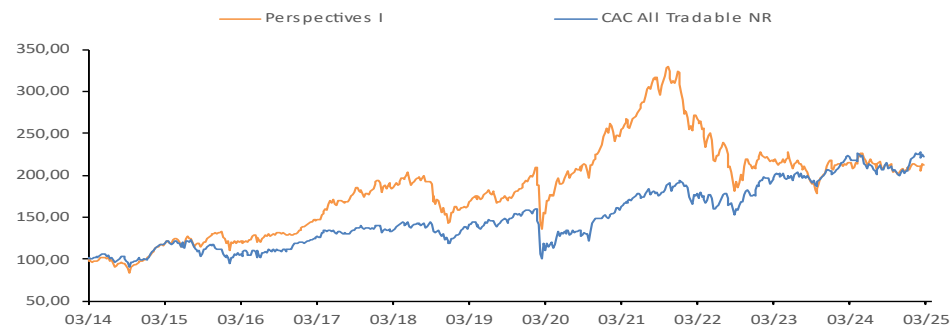
Le mois de mars avait commencé en fanfare. L'alternance politique en Allemagne débouchant, avant même l'arrivée au pouvoir de la nouvelle coalition, sur une levée du frein à l'endettement, autorisant un accroissement massif des dépenses dans la défense et dans les infrastructures. Ces annonces, très bien perçues par le marché, ont provoqué un fort rebond des petites valeurs allemandes et européennes, permettant à votre fonds de revenir proche de ses plus hauts de début février. Malheureusement le caractère brutal et disproportionné des annonces de droits de douane par les Etats-Unis a cassé cette belle dynamique. Alors que les partenaires commerciaux des Etats-Unis attendent encore le fameux 'jour de la libération' début avril, les marchés se sont montrés très volatils alors que les premiers droits de douane commençaient à être annoncés.

Les valeurs liées aux dépenses de défense ou à l'investissement en infrastructures en Allemagne comme Indra (+29.1%), SFC Energy (+23.9%) ou 2G Energy (+19.5%) progressent fortement. De bonnes publications portent aussi les cours de Puילו (+20.9%), Init Innovation (+12.8%) ou encore Ionos (+8.8%). Des craintes sur la conjoncture aux Etats-Unis pèsent sur Do&Co (-16.6%), Planisware (-14.2%) et ID logistics (-9.7%).

Quatre valeurs sont entrées, Medacta, Eckert & Ziegler, Bilfinger et Exosens. Cinq sont sorties, Elmos Semiconductors, PVA Tepla, Nabaltec, Rovi et Carel Industries.

## Performances

Valeur liquidative au 27/03/2025 2 175,51 € Encours de l'OPCVM 58 233 115 €



## Performances cumulées (%)

|                               | 1 mois     | YTD        | 1 an        | 3 ans        | 5 ans       | 8 ans       |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>Prévoir Perspectives I</b> | <b>0,2</b> | <b>2,6</b> | <b>-1,3</b> | <b>-20,9</b> | <b>36,7</b> | <b>45,5</b> |
| CAC All Tradable NR           | -1,1       | 8,3        | -0,2        | 25,2         | 87,8        | 76,3        |

## Performances annuelles (%)

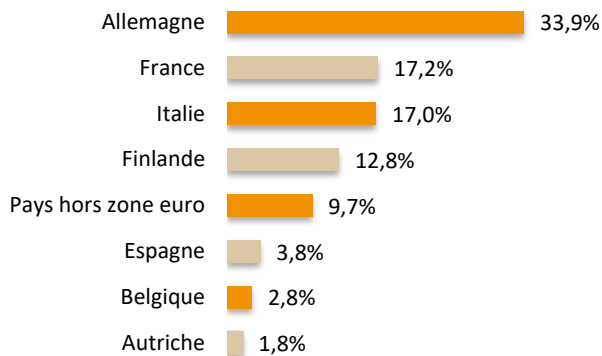
|                               | 2024        | 2023       | 2022         | 2021        | 2020        | 2019        | 2018         |
|-------------------------------|-------------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Prévoir Perspectives I</b> | <b>-4,9</b> | <b>4,2</b> | <b>-35,5</b> | <b>36,5</b> | <b>23,6</b> | <b>34,7</b> | <b>-22,7</b> |
| CAC All Tradable NR           | -0,2        | 17,8       | -8,4         | 28,3        | -5,8        | 32,9        | -13,0        |

# Prévoir Perspectives I

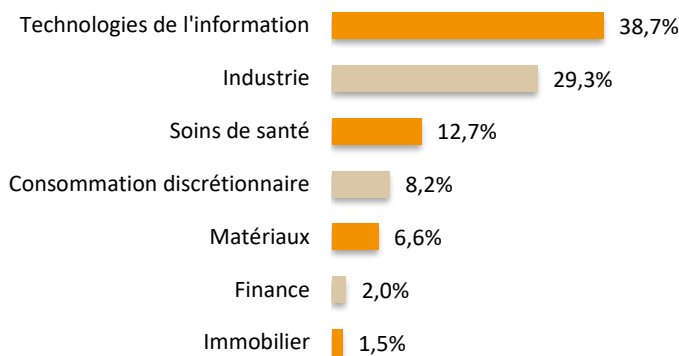
Structure de portefeuille

Mars 2025

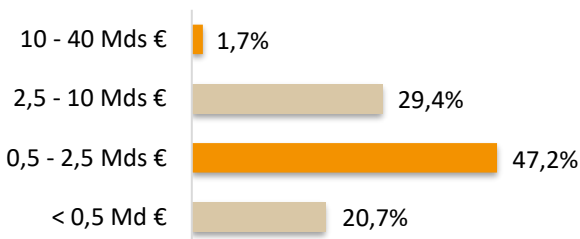
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Principales lignes

| Ligne          | %   |
|----------------|-----|
| Sol            | 4,8 |
| Vusiongroup    | 4,8 |
| ID Logistics   | 4,7 |
| Atoss Software | 4,3 |
| 2G Energy      | 3,8 |

## Indicateur de risque à 3 ans

|                     | Perspectives I | CAC ALL Tradable NR |
|---------------------|----------------|---------------------|
| Volatilité          | 21,87%         | 15,86%              |
| Ratio de Sharpe     | -0,36          | 0,34                |
| Tracking Error      | 11,15          | 0,0                 |
| Ratio d'information | -0,87          |                     |

## Principales variations du mois (en devise locale)

| Hausses         | %    | Baisses         | %     |
|-----------------|------|-----------------|-------|
| Indra Sistemas  | 29,1 | Do&Co           | -16,6 |
| SFC Energy      | 23,9 | Planisware      | -14,2 |
| Puulo           | 20,9 | TXT e-Solutions | -11,1 |
| 2G Energy       | 19,5 | Camarus         | -10,9 |
| Init Innovation | 12,8 | Delta Plus      | -9,8  |

## Notation ESG

| Critère             | E   | S   | G   | ESG |
|---------------------|-----|-----|-----|-----|
| Barème              | 4   | 4   | 4   | 12  |
| Perspectives        | 3,6 | 3,4 | 2,9 | 9,8 |
| CAC ALL Tradable NR | 2,8 | 1,8 | 2,5 | 7,1 |

## Nous contacter

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

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

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

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