

Prévoir Pangea

Actions internationales

Mai 2017

VL au 31/05/17 : 138,48 €
Actif net total du fonds : 17 596 339 €

Gérant

David Dehache



Informations pratiques

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0012300853
Date de création	12 décembre 2014
Valorisation	Hebdomadaire
Cut off	Jeudi 16 heures
Commission de souscription	3% max
Frais de gestion	2% TTC
Souscription initiale minimale	1 part
Affectation des résultats	Capitalisation
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	CM-CIC Asset Management
Durée de placement recommandée	5 ans

Style de gestion

- Investir dans des entreprises de qualité évoluant dans un environnement porteur et créatrices de valeur pour leurs actionnaires sur le long terme.
- Maximiser le rapport rendement/risque du fonds par une approche patrimoniale.
- Gestion active avec horizon de long terme.

Principaux risques liés à l'investissement

- Risque de perte du capital investi.
- Niveau de l'indicateur de risque tel que défini dans le prospectus : 5 sur une échelle de 7, 1 représentant le niveau de risque le plus faible, 7 le niveau de risque le plus fort.
- Exposition forte aux marchés actions internationales.
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Leur présentation est purement informative et ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Il est conseillé aux investisseurs de se référer au prospectus actuel pour une description détaillée des risques.

Commentaire de gestion

Sur le mois de mai et exprimé en euros, le marché américain a baissé de 1,6% et les marchés émergents de 0,1%. Le marché japonais a été stable. Seul le marché européen a progressé, continuant ainsi sur sa lancée du mois précédent avec une hausse de 1,6%.

Sur la même période, Prévoir Pangea a monté de 1,11%, contre une baisse de 0,96% du MSCI world net total return exprimé en euros.

L'actualité du mois a été marquée, le 18 mai, par la chute de 16% en euros (9% pour le bovespa et 7% pour le réal) du marché brésilien. Cette baisse est due à la révélation d'un enregistrement dans lequel le président Michel Temer aurait donné son accord sur le versement de pots de vin pour acheter le silence d'un ancien député en prison pour corruption dans l'affaire Petrobras. Cet incident crée le risque d'une destitution dans un contexte où le Brésil reste fragile sur le plan économique. A ce jour, Prévoir Pangea n'a jamais eu de valeur brésilienne.

Au niveau des valeurs, le fonds a soldé sa position dans NXP, entrée en janvier 2017 vers 97 USD alors qu'une OPA ferme à 110 USD (et 100% cash) avait été annoncée fin 2016. Le titre avait une décote anormale sur le prix de l'offre et cette dernière s'est graduellement résorbée. Avec désormais un potentiel de hausse quasi-nul, les titres NXP ont été vendus.

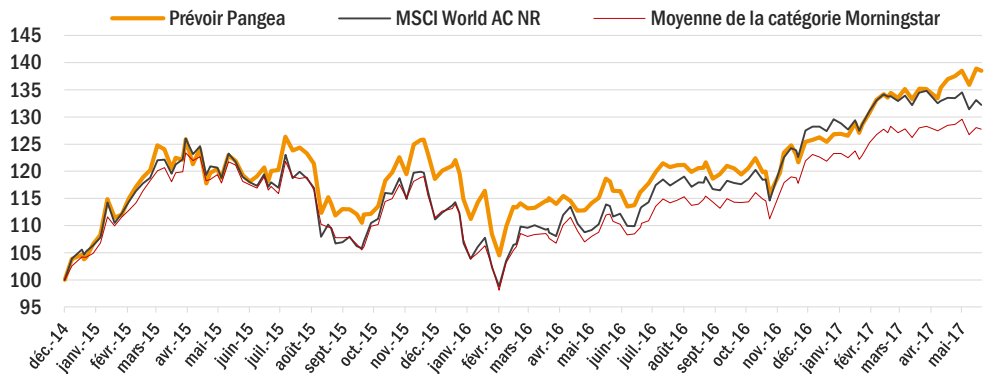
Le fonds a initié une ligne Kering, groupe mondial de luxe, dont la marque Gucci dégage actuellement les meilleurs résultats depuis 20 ans avec, à la clé, un potentiel de progression des ventes de la marque au m² et donc de la rentabilité. En outre, le titre ne se payait qu'environ 20 fois ses résultats lors de son entrée en portefeuille.

PRÉVOIR
Asset Management

Performances et statistiques

Performances % au 31/05/17	1 mois	2017	1 an	Origine
Prévoir Pangea	1,11	10,42	17,23	38,48
MSCI World AC Net return	-0,96	3,80	16,36	32,21
Ecart	2,07	6,62	0,87	6,27
Classement Morningstar (centiles)	8	4	18	8

au 31/05/17 - Actions internationales grandes caps mixtes



Performances annuelles %	2015	2016
Prévoir Pangea	17,6	2,8
MSCI World AC Net return	8,6	11,5
Moyenne de la catégorie Morningstar*	8,8	6,6

* Source Morningstar

Statistiques sur 1 an

Volatilité fonds en %	10,45	Ratio de Sharpe fonds	1,68	Tracking error en %	3,90
Volatilité indice en %	11,05	Ratio de Sharpe indice	1,51	Ratio d'information	0,22

Structure de portefeuille

Principales lignes	% actif	Principal achat	Principale vente
Lam Research	2,7	Kering	NXP Semiconductor
Ferrari	2,1		
Facebook	2,1		
Alphabet	2,1		
China Lodging	2,0		

Secteurs d'activité

Technologies de l'information	33,9%
Consommation discrétionnaire	26,8%
Industrie	19,0%
Soins de santé	8,1%
Consommation de base	6,0%
Finance	3,3%
Matériaux	3,0%

Capitalisations

Supérieur à 50 bUSD	23,0%
Entre 10 et 50 bUSD	45,0%
Entre 1 et 10 bUSD	32,0%

Types de marché

Actions Américaines	53,4%
Actions Zone Euro	23,3%
Actions Asie ex Japon	8,0%
Actions Japon	6,4%
Actions Europe ex zone Euro	4,8%
Actions Autres	2,9%
Actions Afrique	1,2%

Devises

USD	63,8%
EUR	16,6%
JPY	6,3%
GBP	5,1%
HKD	3,3%
CHF	2,7%
ZAR	1,2%
AUD	1,0%

Société de gestion
Société de Gestion Prévoir
Agrément AMF n° GP 99-05

Société de commercialisation en France
Investeam +33 (0)1 78 09 54 10 www.investeam.fr
39, rue Marbeuf 75008 Paris investeam@investeam.fr