

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 global investi dans des capitalisations supérieures à USD 1 md

Gestion active sans biais de style

Approche bottom-up et non benchmarkée

Recherche de sociétés mêlant un track record de qualité avec un catalyseur visible

Conditions financières

Commission de souscription: 3% max

Frais de gestion: 2% TTC

Commission de surperformance: Non

Souscription minimale: 1 Part

Valorisation: Quotidienne

Cut off: 16h

Dépositaire - centralisateur: SGSS

Caractéristiques du fonds

Date de création: Décembre 2014

Code ISIN: FR0012300853

Code Bloomberg: PREPAGR FP

Affectation des résultats: Capitalisation

Forme Juridique: FCP de droit français

Niveau de risque SRRI: 6/7

Durée de placement recommandée: 5 ans ou plus

Classement Morningstar

Depuis l'origine (centile) : 3

Commentaire du gérant

Jun 2019



David Dehache

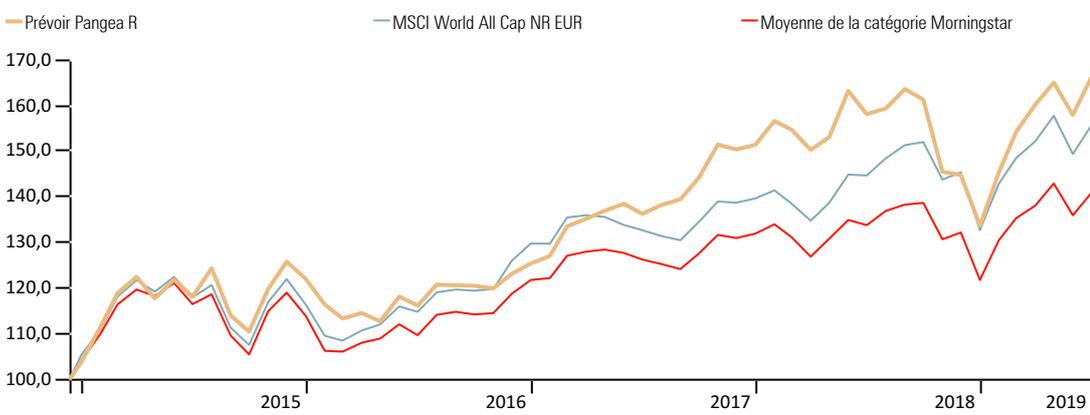
En juin, Prévoir Pangea a progressé de 5.19%, contre une hausse de 4.64% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont monté respectivement de 5.2%, 1.5%, 4.5% et 4.4% en euros sur le mois.

Les marchés ont connu un mois euphorique, à l'instar du Dow Jones qui en dollar a progressé de 7.2%, réalisant ainsi son meilleur mois depuis 1938. Les marchés ont été dopés par les discours accommodants des banques centrales qui ont ouvert la voie à plus de soutien monétaire et entraîné une nouvelle baisse des taux de long-terme.

Au cours du mois, la ligne Ubisoft a été sortie. L'année 2020 va être une année de transition marquée par un free cash-flow attendu en baisse. Pour relancer la croissance, la société va lancer 4 nouveaux jeux AAA en 2020 qui vont nécessiter des investissements marketing mais dont l'impact ne sera visible sur le chiffre d'affaires qu'en 2021. L'environnement devient en outre plus compétitif avec l'arrivée des jeux en streaming. Google a ainsi récemment présenté Stadia, un service de cloud gaming qui permet de jouer depuis le navigateur Chrome en bénéficiant de l'infrastructure des data centers. Enfin, la famille Guillemot s'est allégée au capital de la société, leur holding cédant pour environ 28 millions d'euros de titres Ubisoft.

Performances

Valeur liquidative	166,12 €	Encours de l'OPCVM	26 028 957 €
---------------------------	----------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea R	5,2	24,3	5,1	43,0	66,1
MSCI World AC NR	4,6	17,2	8,6	35,8	53,7

Performances annuelles (%)

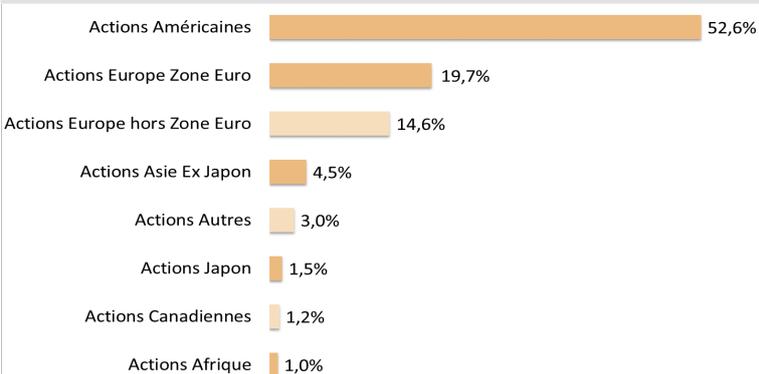
	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	-11,7	20,7	2,8	17,6
MSCI World AC NR	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea

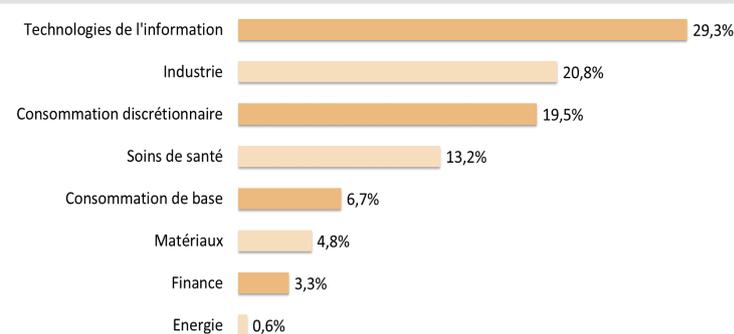
Structure de portefeuille

Juin 2019

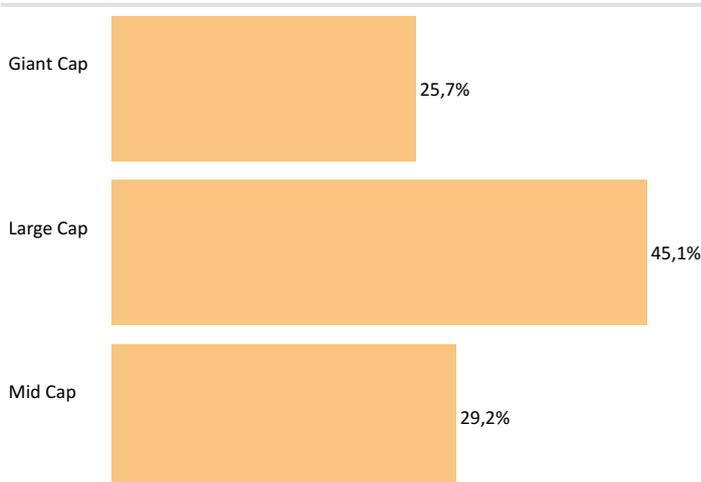
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

	%
Ferrari NV	2,4
Kering SA	2,4
Cintas Corp	2,3
Intuit Inc	2,3
SS&C Technologies Holdings Inc	2,1

Indicateur de risque à 1 an

	Pangea	MSCI World AC NR
Volatilité	16,05%	14,21%
Ratio de Sharpe	0,40	0,60
Tracking Error	5,80	0,00
Ratio d'information	-0,43	

Mouvements du mois

Achat(s)
Hexcel
Vente(s)
Ubisoft

Nous contacter

Responsable commercial Ladislav Eonnet
01 53 20 30 41
ladislav.eonnet@prevoir.com

Gérant David Dehache
01 53 20 32 90
david.dehache@prevoir.com

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