

Novembre 2019

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

Commentaire du gérant



David Dehache

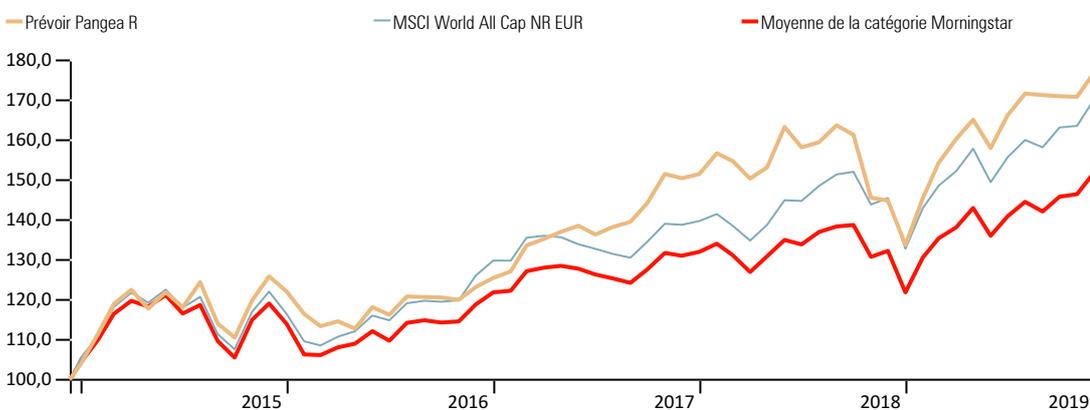
En Novembre, Prévoir Pangea a progressé de 3.53%, contre une hausse de 3.69% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont progressé respectivement de 4.9%, 1.8%, 2.9% et 1.1% en Euros sur le mois.

Les marchés ont globalement progressé en novembre, portés par les espoirs d'un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine.

Au cours du mois, la ligne Shiseido a été sortie. La société japonaise a publié des résultats décevants. Les émeutes à Hong Kong ont pesé sur les profits et la situation ne s'améliore pas. Les ventes en Corée du sud sont négativement affectées par la résurgence des tensions entre Tokyo et Séoul. La société souffre également aux Etats-Unis où le marché des cosmétiques est atone, en particulier le segment du maquillage. Enfin Shiseido a récemment acquis pour 800mUSD une société positionnée sur le segment des cosmétiques bio. Cette acquisition permet de mieux s'aligner sur les attentes des consommateurs mais la société acquise est en perte, ce qui va peser sur les résultats du groupe à partir de 2020. Au global il est de plus en plus probable que Shiseido doive revoir à la baisse ses objectifs de moyen terme.

Performances

Valeur liquidative	176,77 €	Encours de l'OPCVM	27 814 799 €
---------------------------	----------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea R	3,5	32,2	22,1	43,5	76,8
MSCI World AC NR	3,7	27,3	16,8	34,8	67,0

Performances annuelles (%)

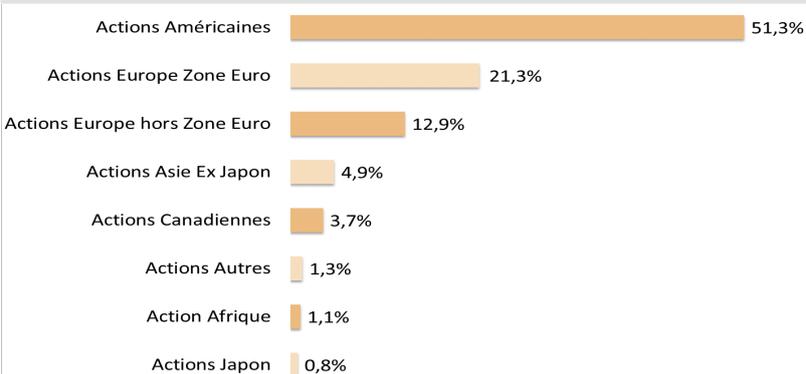
	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	-11,7	20,7	2,8	17,6
MSCI World AC NR	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea

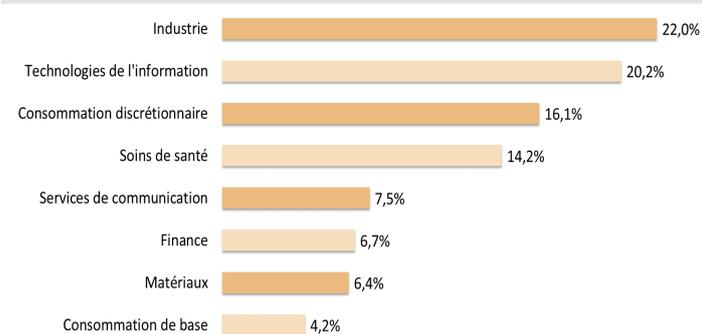
Structure de portefeuille

Novembre 2019

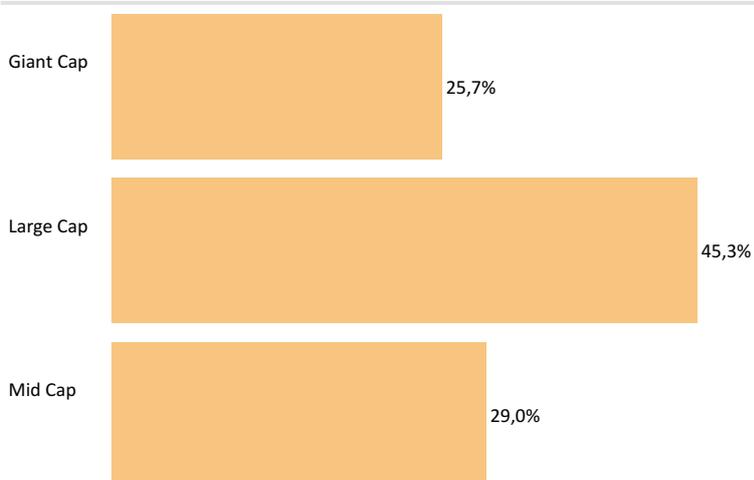
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Portfolio Date: 30/11/2019

	%
Cintas Corp	2,45
Ferrari NV	2,42
Kering SA	2,26
Safran SA	2,14
S&P Global Inc	2,08

Indicateur de risque à 1 an

	Pangea	MSCI World AC NR
Volatilité	13,55%	13,14%
Ratio de Sharpe	1,56	1,28
Tracking Error	5,21	0,00
Ratio d'information	0,98	

Mouvements du mois

Achat(s)

CAE

Vente(s)

Shiseido

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

www.sgprevoir.fr