

Janvier 2020

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

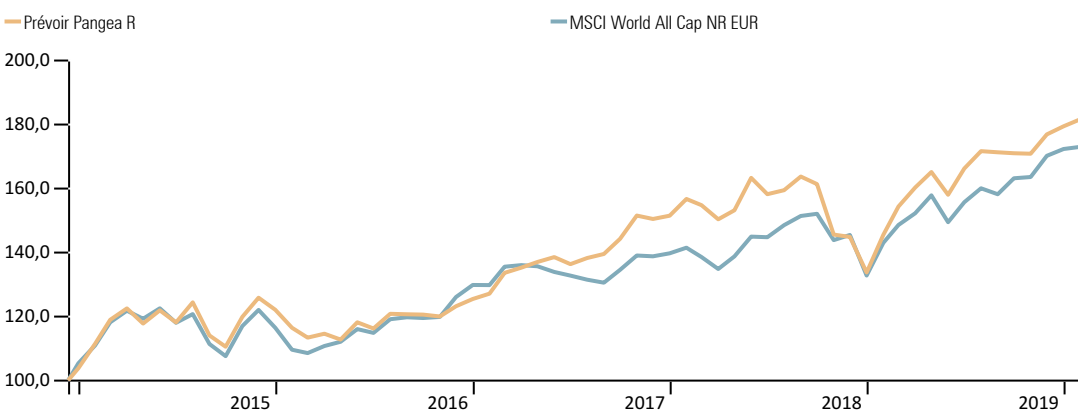
En Janvier, Prévoir Pangea a progressé de 1.22%, contre une baisse de 0.03% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains progressent de 1,3% alors que les marchés japonais, européens et émergents ont baissé respectivement de 0.6%, 1.2%, et 3.4% en Euros sur le mois.

Au cours du mois, les marchés ont dans un premier temps progressé, poursuivant ainsi la hausse significative de l'an dernier. Comme souvent en bourse, l'euphorie est suivie d'une brusque période de déprime, les marchés cherchant une excuse pour des prises de profits. Ici, c'est le coronavirus en Chine qui a joué ce rôle. L'épidémie qui sévit en pleine période du nouvel an chinois va peser sur la croissance économique du pays, dans un contexte de ralentissement qui était déjà enclenché à la suite de la guerre commerciale avec les Etats-Unis.

Au cours du mois, la ligne Huazhu (ex China Lodging) a été soldée après avoir plus que triplé depuis son entrée en portefeuille. La chaine d'hôtels avait déjà été allégée l'an dernier dans le contexte du ralentissement économique chinois et elle risque de souffrir des conséquences du coronavirus, en particulier des restrictions de voyage.

Performances

Valeur liquidative	181,48 €	Encours de l'OPCVM	28 395 091 €
---------------------------	----------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea R	1,2	1,2	24,8	42,8	81,5
MSCI World AC NR	-0,03	-0,03	19,7	33,20	69,8

Performances annuelles (%)

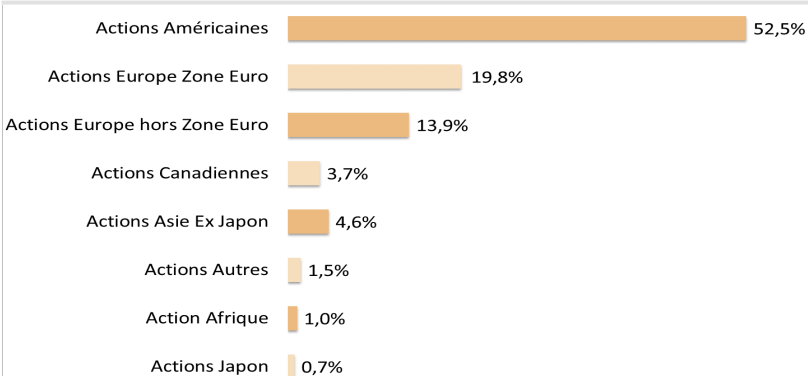
	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	34,1	-11,7	20,7	2,8	17,6
MSCI World AC NR	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea

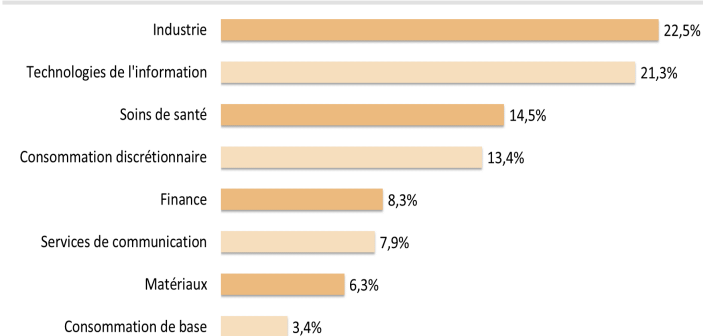
Structure de portefeuille

Janvier 2020

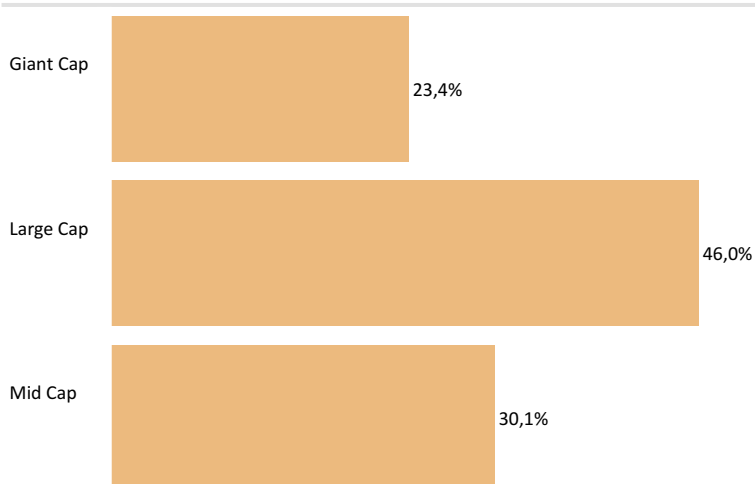
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Cintas Corp	2,57
Ferrari NV	2,36
Kering SA	2,25
S&P Global Inc	2,24
Safran SA	2,06

Indicateur de risque à 1 an

	Pangea	MSCI World AC NR
Volatilité	10,48%	9,44%
Ratio de Sharpe	2,55	2,42
Tracking Error	5,25	0,00
Ratio d'information	0,90	

Mouvements du mois

Achat(s)

Barry Callebaut

Vente(s)

Huazhu Group Ltd

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