

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

Mars 2020



David Dehache

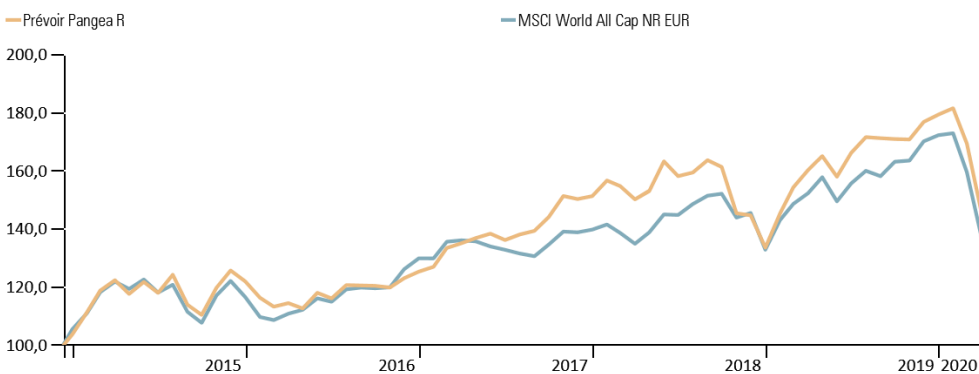
En mars, Prévoir Pangea a baissé de 14.0%, contre une baisse de 13.54% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des chutes respectives de 12.1%, 5.5%, 14.4% et 15.2% en euros sur le mois.

Le mois a été marqué par un krach boursier quasi-généralisé qui s'explique par la propagation du coronavirus dans le monde. La réponse des différents gouvernements s'est principalement orientée vers des mesures de confinement de la population qui ont pour effet l'arrêt de pans entiers de l'économie.

Les sociétés de qualité ont en général une bonne capacité de résistance lors des crises. Toutefois cette caractéristique est reléguée au second plan à court terme pour les nombreuses sociétés qui voient leur activité s'arrêter à la suite des diverses mesures de confinement. Safran et Cintas ont, par exemple, chacune baissé de 35% sur le mois à cause de leur exposition respective aux secteurs aéronautique et hôtellerie restauration. Devant l'incertitude sur la durée de la crise sanitaire, la ligne Starbucks a été sortie.

Performances

Valeur liquidative	145,64 €	Encours de l'OPCVM	22 781 357 €
---------------------------	----------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea R	-14,0	-18,8	-9,1	7,7	45,6
MSCI World AC NR	-13,5	-20,0	-9,7	1,0	35,8

Performances annuelles (%)

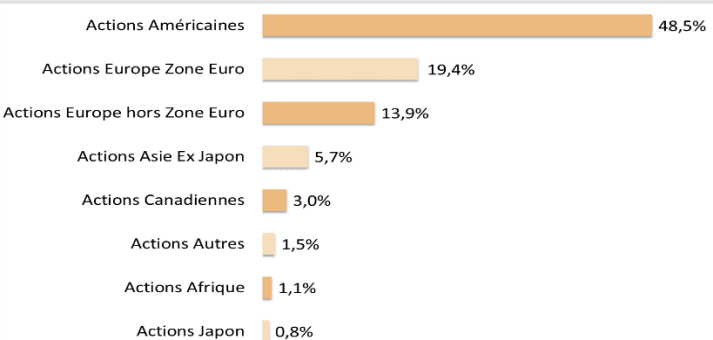
	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	34,1	-11,7	20,7	2,8	17,6
MSCI World AC NR	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea

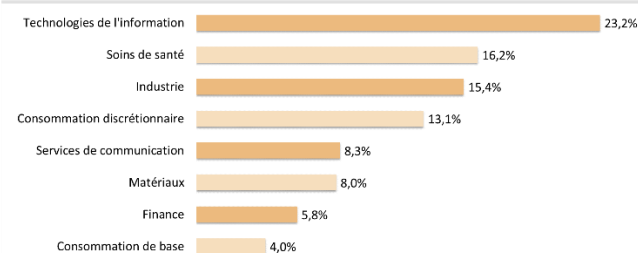
Structure de portefeuille

Mars 2020

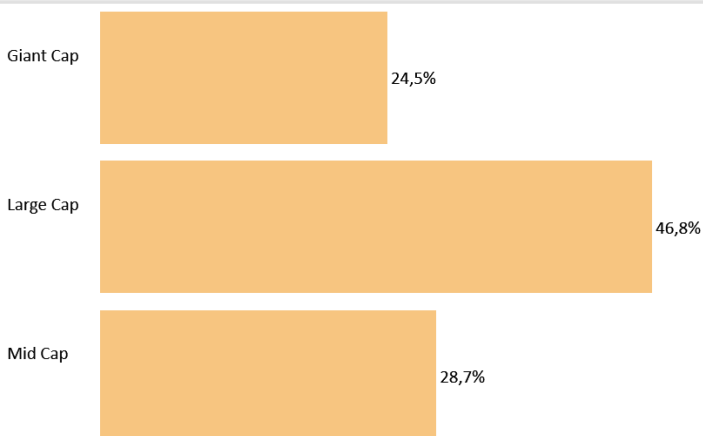
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Ferrari NV	2,67
Lonza Group Ltd	2,50
S&P Global Inc	2,34
Thermo Fisher Scientific Inc	2,26
Danaher Corp	2,21

Indicateur de risque à 1 an

	Pangea	MSCI World AC NR
Volatilité	23,20%	23,16%
Ratio de Sharpe	-0,47	-0,52
Tracking Error	5,32	0,00
Ratio d'information	0,18	

Mouvements du mois

Achat(s)
Zur Rose Group
Vente(s)
Starbucks

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