

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 DCI 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.

DECEMBRE 2020

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

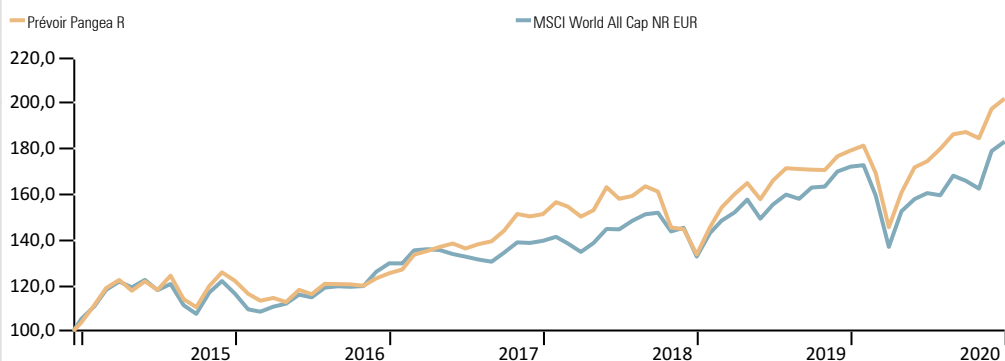
En décembre, Prévoir Pangea a progressé de 2.29%, contre une hausse de 2.17% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des évolutions respectives de +1.5%, +1.2%, +2.6% et +4.9% en euros sur le mois.

Prévoir Pangea clôture l'année 2020 sur une hausse de 12.74% contre une hausse de 6.71% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. L'année boursière aura été la résultante de deux forces opposées. D'un côté, la crise sanitaire a eu pour conséquence de plonger le monde en récession. De l'autre côté les banques centrales ont procédé à des injections de liquidité massives qui ont soutenu les marchés financiers. Ces injections, désormais récurrentes depuis de nombreuses années, permettent à de nombreux Etats de s'endetter à des taux négatifs. Cela a pour effet de repousser le problème de la sortie de déficits chroniques et incite au contraire à les accroître, parfois significativement. Les Etats deviennent ainsi toujours plus dépendants de la poursuite des taux bas et donc des futures injections de liquidité par les banques centrales. Il est de ce fait probable que les marchés restent encore longtemps en mode « administré ».

Sur un horizon plus long terme, la valeur liquidative de Pangea a désormais doublé depuis la création il y a 6 ans, ce qui correspond à un rendement annualisé de 12.3% (net de frais de gestion, hors fiscalité).

Performances

Valeur liquidative	202,13 €	Encours de l'OPCVM	34 480 618 €
---------------------------	----------	---------------------------	--------------



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea R	2,3	12,7	12,7	33,5	102,1
MSCI World AC NR	2,2	6,7	6,7	31,0	81,2

Performances annuelles (%)

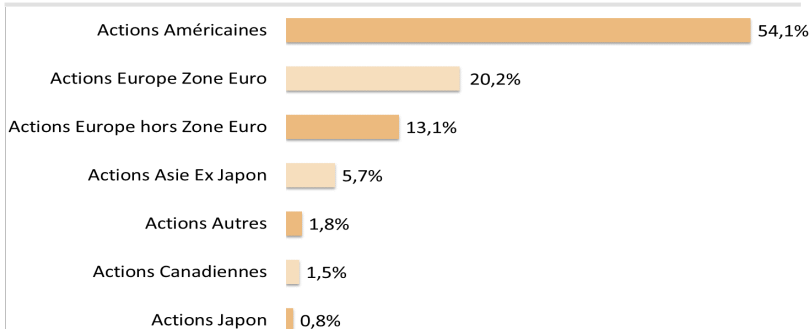
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	12,7	34,1	-11,7	20,7	2,8	17,6
MSCI World AC NR	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea

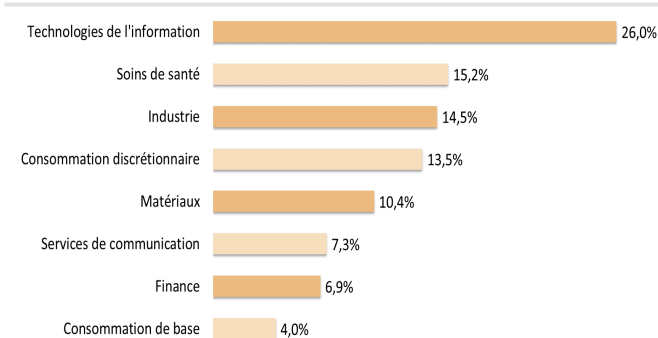
Structure de portefeuille

DECEMBRE 2020

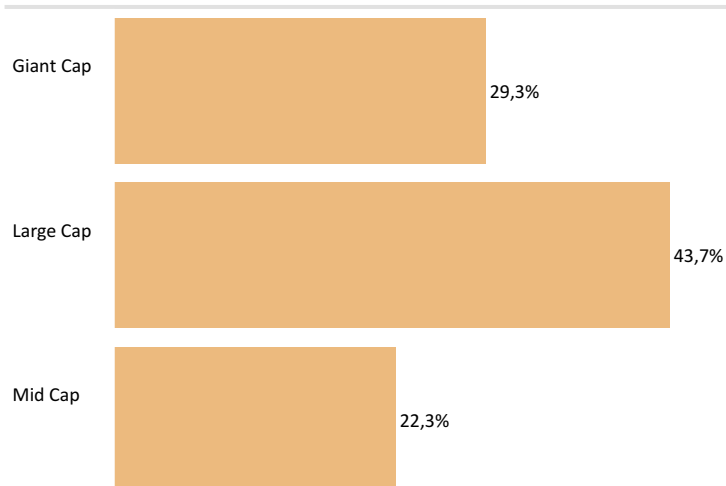
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

Ferrari NV	2,40
PayPal Holdings Inc	2,22
Thermo Fisher Scientific Inc	2,21
Sika AG Registered Shares	2,14
Danaher Corp	2,11

Indicateur de risque à 1 an

	Pangea	MSCI World AC NR
Volatilité	27,27%	27,71%
Ratio de Sharpe	0,54	0,34
Tracking Error	8,64	0,00
Ratio d'information	0,68	

Mouvements du mois

Achat(s)

Tetra Tech

Vente(s)

Pepsico Incorporated

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