

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](http://www.sgprevoir.fr). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

**Décembre 2022**

## 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

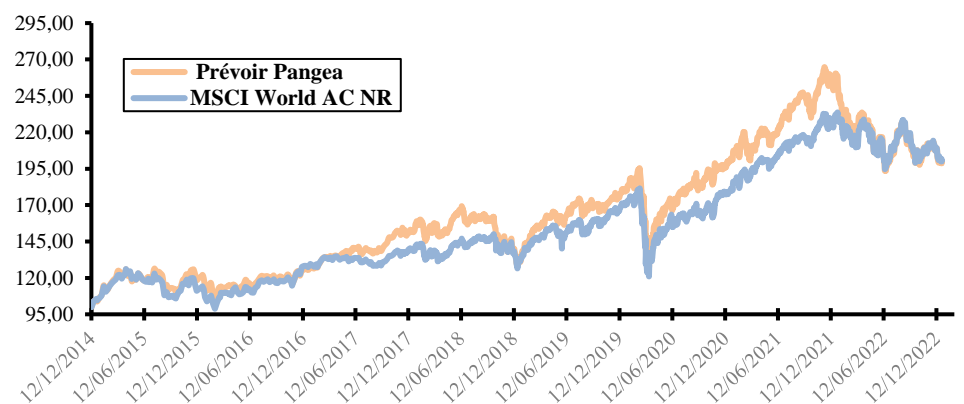
En décembre, Prévoir Pangea a baissé de 7.05%, contre une baisse de 6.62% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de -9.3%, -2.2%, -3.3% et -5.2% en euros sur le mois. Sur l'année 2022, Pangea a baissé de 23.27% contre une baisse de 13.29% pour le MSCI world net total return exprimé en euros.

Le mois de décembre a été marqué par une première inflexion dans le rythme de la remontée des taux par les banques centrales. La Fed a ainsi monté ses taux directeurs de 50 points de base. Elle a toutefois indiqué que d'autres hausses sont encore à prévoir et que les taux devraient rester élevés tant que l'inflation n'aura pas été ramenée vers le niveau cible de 2%.

Au niveau des valeurs, la ligne Partners Group a été vendue. Les fonds de Private Equity, de dette privée et d'infrastructure ont bénéficié ces dernières années d'un environnement de taux bas qui a conduit de nombreux investisseurs à se diversifier sur ces classes d'actifs jugées plus rémunératrices. La hausse des taux récente pourrait marquer un tournant pour l'attrait du non-côté, surtout si le ralentissement de l'économie commençait à générer des défauts. Dans ce contexte, la ligne qui avait déjà été allégée au cours de 2022 a été soldée.

## Performances

<b>Valeur liquidative</b>	198.74 €	<b>Encours de l'OPCVM</b>	35 404 264.00 €
---------------------------	----------	---------------------------	-----------------



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
<b>Prévoir Pangea R</b>	<b>-7,0</b>	<b>-23,3</b>	<b>-23,3</b>	<b>10,8</b>	<b>98,7</b>
Msci world AC NR	-6,6	-13,3	-13,3	17,8	100,2

### Performances annuelles (%)

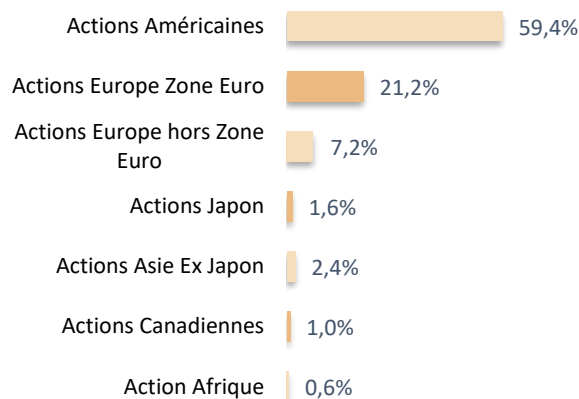
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Prévoir Pangea R</b>	<b>28,1</b>	<b>12,7</b>	<b>34,1</b>	<b>-11,7</b>	<b>20,7</b>	<b>2,8</b>	<b>17,6</b>
Msci world AC NR	27,4	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

# Prévoir Pangea

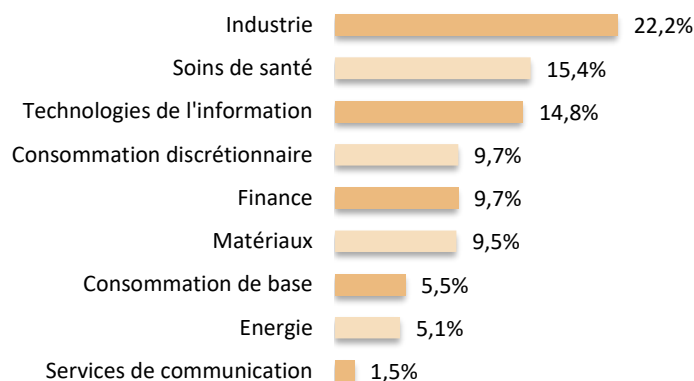
## Structure de portefeuille

Décembre 2022

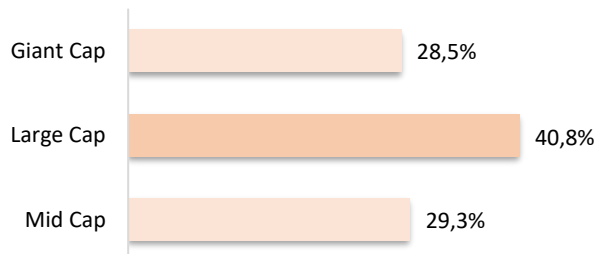
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

	%
United Rentals	2,63
UnitedHealth	2,24
S&P Global	2,12
Schwab Charles	2,09
Thermo Fisher	2,03

### Indicateur de risque à 3 ans

	Pangea	MSCI World AC NR
Volatilité	19,01%	17,36%
Ratio de Sharpe	0,00	0,00
Tracking Error	5,72	0,0
Ratio d'information	-1,81	

### Mouvements du mois

#### Achat(s)

Nestlé

#### Vente(s)

Partners Group

## Nous contacter

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

**Gérant** David Dehache  
01 53 20 30 90  
[david.dehache@prevoir.com](mailto:david.dehache@prevoir.com)

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