

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 DIC 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.

Avril 2023

Méthode d'investissement

Fonds global investi principalement 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 (J-1)

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 SRI : 4/7

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus

Commentaire du gérant



David Dehache

En avril, Prévoir Pangea a reculé de 0.64%, contre une baisse de 0.22% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de +0.07%, -1.27%, +2.61% et -2.57% en euros sur le mois.

Le mois d'avril a été marqué par les publications mensuelles de bon nombre d'entreprises, en règle générale plutôt meilleures qu'attendues, exception faite du secteur des entreprises technologiques où l'activité continue d'être soutenue mais ralentit en séquentiel avec des incertitudes pour le reste de l'année.

A noter également des chiffres macroéconomiques qui ralentissent, en dehors de l'emploi aux Etats-Unis.

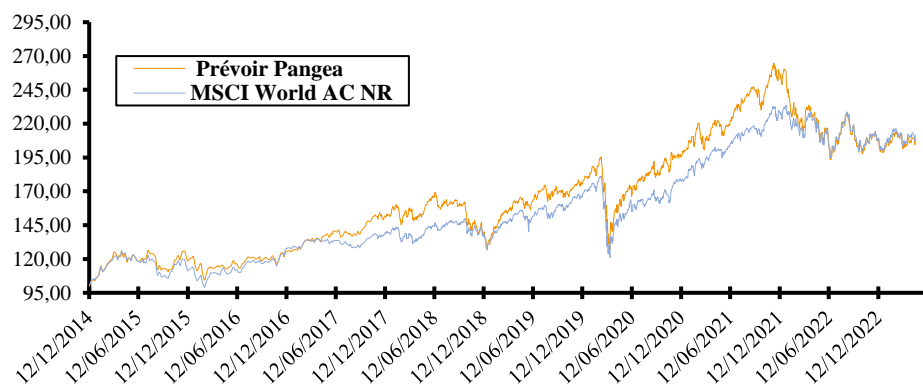
Au niveau des valeurs, la performance de SES Imagotag (+32.5%) est à noter. Elle est le fruit d'une publication de qualité et de l'annonce de la prise de participation (jusqu'à 10% du capital), assortie de la signature d'un partenariat, par WallMart.

Du côté des sous-performances, STMI (- 21.2%) a souffert des commentaires de TSMC sur le ralentissement global de la demande de semi-conducteurs, particulièrement dans le secteur de l'automobile. Autre contreperformance notable, Activision (-9.2%) dont le projet de rachat par Microsoft a été annulé.

Au cours du mois, nous avons initié une position en Essilor Luxoticca.

Performances

Valeur liquidative au 28/04/2023 208,41 € Encours de l'OPCVM 36 464 168,00 €



Performances cumulées (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | Origine |
|------------------|--------|-----|------|-------|---------|
| Prévoir Pangea R | -0,6 | 4,9 | -5,1 | 29,6 | 108,4 |
| Msci world AC NR | -0,2 | 5,7 | -2,3 | 39,8 | 111,6 |

Performances annuelles (%)

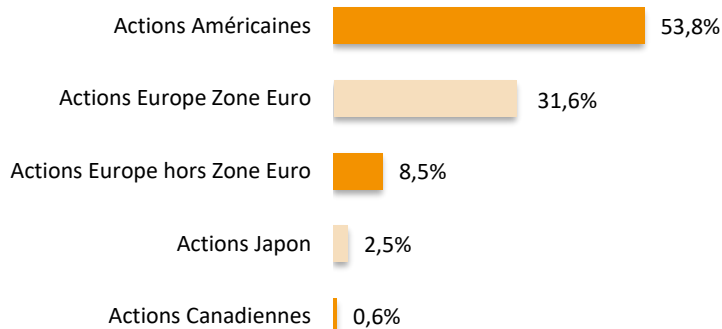
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------------------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|
| Prévoir Pangea R | -23,3 | 28,1 | 12,7 | 34,1 | -11,7 | 20,7 | 2,8 | 17,6 |
| Msci world AC NR | -13,3 | 27,4 | 6,7 | 29,5 | -5,2 | 8,6 | 11,5 | 8,6 |

Prévoir Pangea

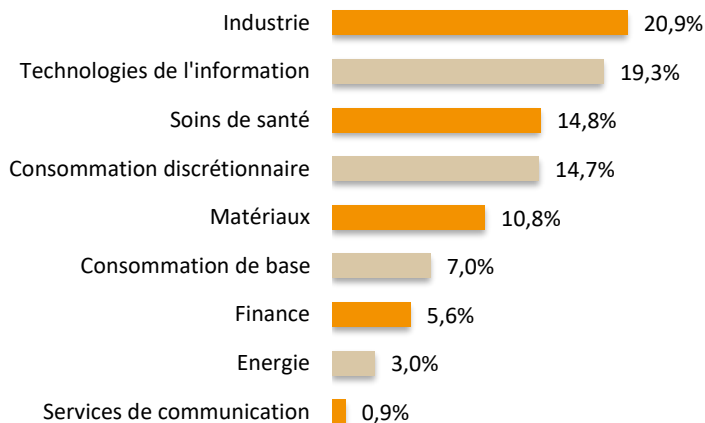
Structure de portefeuille

Avril 2023

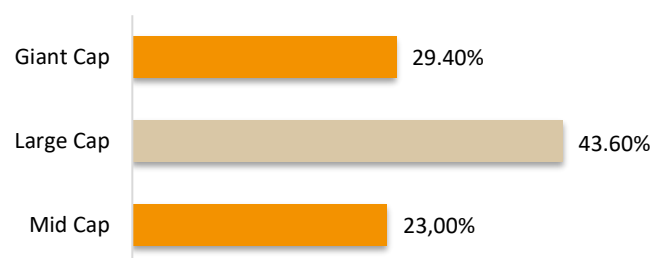
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

| | % |
|----------------|------|
| Ferrari | 2,43 |
| Lennar Corp. | 2,25 |
| S&P Global | 2,17 |
| Wolters Kluwer | 2,14 |
| Morgan Stanley | 2,02 |

Indicateur de risque à 3 ans

| | Pangea | MSCI World AC NR |
|---------------------|--------|------------------|
| Volatilité | 16,20% | 17,16% |
| Ratio de Sharpe | 0,64 | 0,73 |
| Tracking Error | 6,74 | 0,0 |
| Ratio d'information | -0,32 | |

Mouvements du mois

| | |
|----------|-------------------|
| Achat(s) | Essilor Luxottica |
| Vente(s) | |

Nous contacter

Responsable commercial
Ladislav Eonnet
+33 1 53 20 30 41
ladislav.eonnet@prevoir.com

Gérant
David Dehache
+33 1 53 20 30 90
david.dehache@prevoir.com

Société de Gestion Prévoir
20 rue d'Aumale 75009 Paris
+33 1 53 20 32 90
Agrément AMF N° GP 99-05