

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.

Mai 2023

Méthode d'investissement

Fonds global investi principalement dans des capitalisations supérieures à 1 md USD

Valeurs de croissance sélectionnées pour la qualité de leur management

Approche Bottom-up

Gestion active et de conviction avec un horizon de long terme.

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



Armin Zinser
Conseiller



Fares Hendi
Gérant



Louis Puga
Co-gérant

Au mois de mai, votre fonds a progressé de +6,85%, contre une hausse de +1,98% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de +3,95%, +4,58%, -3,19% et +1,73% en euros sur le mois.

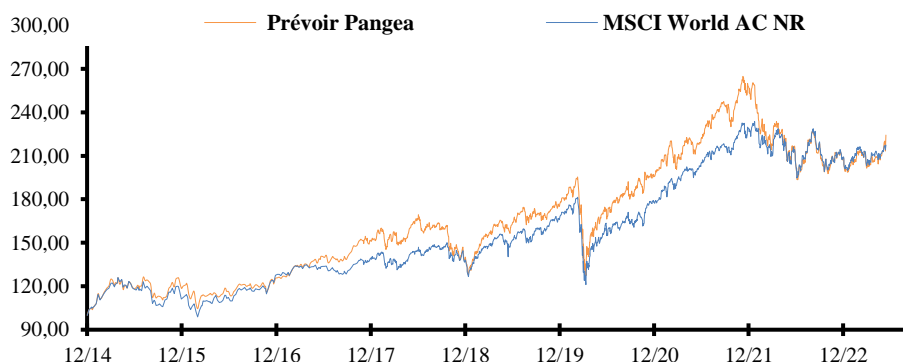
Le mois de mai a été marqué par une concentration de votre fonds grâce à un passage de 73 à 57 sociétés, et une augmentation de l'exposition aux valeurs technologiques qui représente désormais 54% du fonds. Côté publication, l'excellent trimestre de Nvidia a entraîné la hausse de l'ensemble du secteur des semiconducteurs, tandis que nous observons un ralentissement boursier du luxe après une large surperformance en raison de craintes liées à la consommation chinoise.

Nous retrouvons donc les semiconducteurs dans les principales surperformances avec Advantest (+69,9%), Nvidia (+36,3%), Onto innovation (+32,6%), ASML (+17,1%) et KLA (+14,6%). Côté sous-performance, nous trouvons Lululemon (-12,6%), l'Oréal (-7,8%), et LVMH (-6,6%) car le marché craint un ralentissement de la demande *retail*.

Les principales lignes que nous avons initiées sont ASM international, AMD et BE Semiconductor tandis que nous avons principalement cédé Rheinmetall, Morgan Stanley, Martin Marietta et Lennar.

Performances

Valeur liquidative au 31/05/2023 222,68 € **Encours de l'OPCVM** 41 032 293,00 €



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Prévoir Pangea R	6,9	12,0	3,5	29,5	36,5	122,7
Msci world AC NR	2,0	7,8	1,3	38,5	51,8	115,8

Performances annuelles (%)

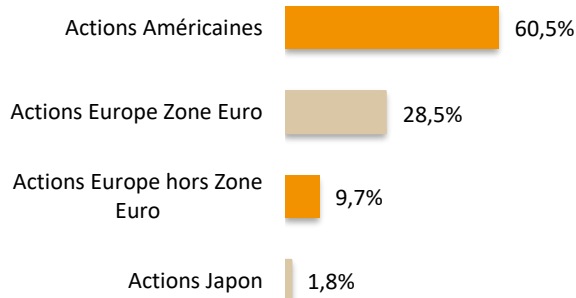
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	-23,3	28,1	12,7	34,1	-11,7	20,7	2,8	17,6
Msci world AC NR	-13,3	27,4	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea

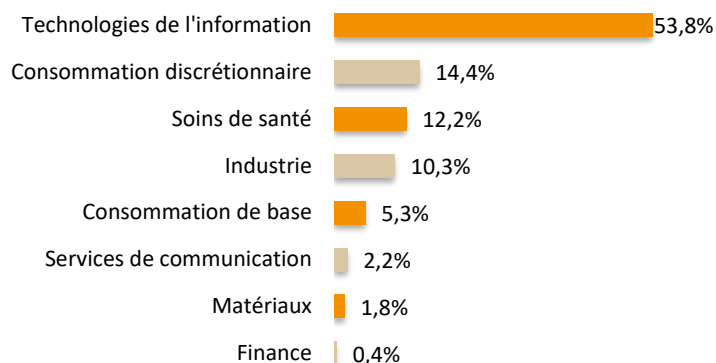
Structure de portefeuille

Mai 2023

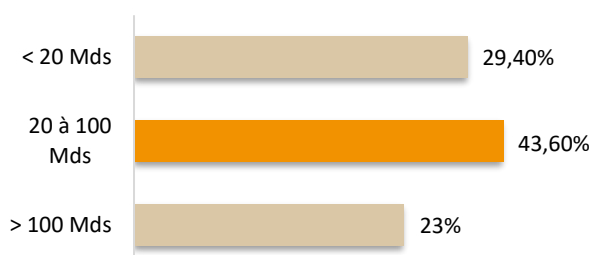
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

	%
Asm international	4,22
Advanced Micro Ord	4,12
Asml Holding	3,94
Nvidia	3,86
Be semiconductor	3,73

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	

Principales variations du mois (en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
Advantest Corp.	69,9	Lululemon	-12,6
Nvidia	36,3	Procter Gamble	-8,9
Onto innovation	32,6	L'Oréal	-6,6
Asml Holding	17,1	LVMH	-5,0
Kla	14,6	Vertex	-4,9

Nous contacter

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

Conseiller
Armin Zinser
+33 1 53 20 32 90
armin.zinser@prevoir.com

Gérant
Fares Hendi
+33 1 53 20 32 90
fares.hendi@prevoir.com

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