

Août 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

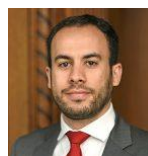
Niveau de risque SRI : 4/7

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus

Commentaire du gérant



Armin Zinser
Conseiller



Fares Hendi
Gérant



Louis Puga
Co-gérant

Au mois d'août, votre fonds a reculé de -1,41% contre une baisse de -1,41% pour son indice de référence. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de -0,07%, -0,38%, -2,51% et -4,69% en euros sur le mois.

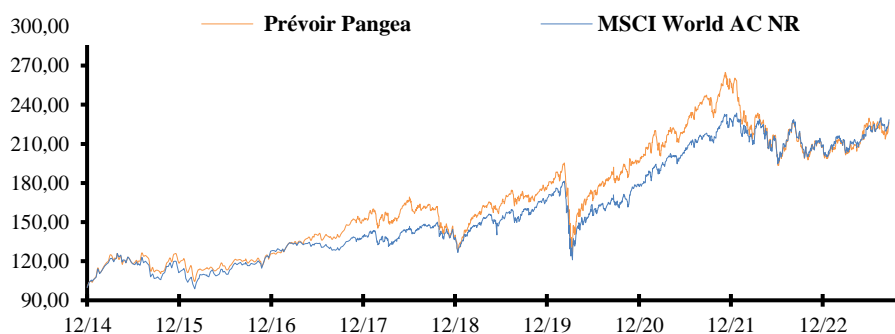
Dans un contexte de remontée de taux, notamment aux Etats-Unis suite aux discours de Jackson Hole, votre fonds a bien résisté grâce notamment à des publications en majorité très solides. Le secteur technologique a également bénéficié des très bonnes perspectives de Nvidia.

Celsius Holdings (35,5%) continue de publier des résultats impressionnants. Novo Nordisk (+16,6%) et Eli Lilly (+21,9%) ont l'un et l'autre profité des résultats très prometteurs de leurs produits de lutte contre l'obésité et le diabète. Côté sous-performances, Super Micro Computer (-16,7%) a légèrement déçu le marché lors de la publication du S1, tout comme Fortinet (-22,5%) qui a abaissé ses prévisions, tandis que Dexcom (-18,9%) et Shockwave Medical (-15,4%) pâtissent de la comparaison avec les solutions de Novo Nordisk et Eli Lilly.

Nous avons initié une position en Extreme Networks et cédé nos positions en QT Group, Hershey et Napco.

Performances

Valeur liquidative au 31/08/2023 225,09 € **Encours de l'OPCVM** 38 496 708,00 €



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Prévoir Pangea R	-1,4	13,3	6,1	20,7	37,6	125,1
Msci world AC NR	-1,4	13,3	5,7	35,7	53,3	126,8

Performances annuelles (%)

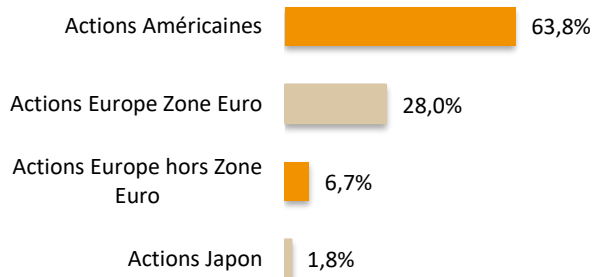
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	-23,3	28,1	12,7	34,1	-11,7	20,7	2,8	17,6
Msci world AC NR	-13,3	27,4	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea

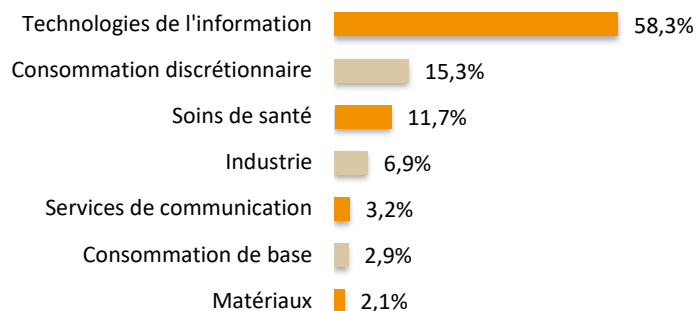
Structure de portefeuille

Août 2023

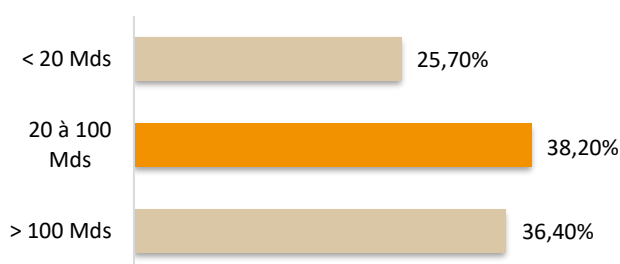
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

	%
Nvidia	5,29
Asm international	4,94
Be semiconductor	4,46
Novo Nordisk	4,22
Advanced Micro Ord	3,88

Indicateur de risque à 3 ans

	Pangea	MSCI World AC NR
Volatilité	16,10%	17,01%
Ratio de Sharpe	0,45	0,41
Tracking Error	6,60	0,0
Ratio d'information	-0,54	

Principales variations du mois (en devise locale)

Hausses	%	Baisses	%
Celsius Holding	35,5	Fortinet	-22,5
Eli Lilly	21,9	Dexcom	-18,9
Novo Nordisk	16,6	Super Micro Comp.	-16,7
Axon Entreprise	14,5	Shockwave Medical	-15,4
Onto Innovation	11,8	Trade desk	-12,3

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