

Octobre 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 : 0,0001 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'octobre, votre fonds a reculé de -2,49% contre -3,03% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de -2,07%, -4,31%, -3,60% et -3,85% en euros sur le mois.

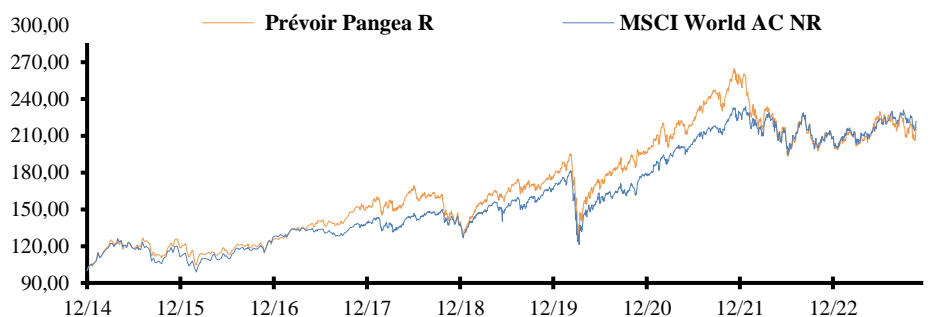
Votre fonds a bien résisté aux turbulences des marchés grâce à de bonnes publications trimestrielles. En effet, 36 sociétés de votre fonds ont déjà publié leurs résultats et elles ont toutes dépassé le consensus des bénéfices par action. Nous constatons cependant des déceptions sur les prévisions de chiffre d'affaires du T4 pour les semiconducteurs ayant une exposition à l'auto et à l'industrie.

Parmi les performances du mois, Arista (+8,9%), Microsoft (+7,1%), Chipotle (+6%), Cintas (+5,4%) et Brunello (+5,3%) ont publié d'excellents résultats trimestriels. Côté sous-performance, Lattice Semiconductor (-35,3%) a été sanctionnée en raison de prévisions inférieures au consensus tandis que Elf Beauty (-15,7%) et Hubspot (-14%) pâtissent des craintes liées à la consommation.

Au cours du mois, nous avons initié une position en Wingstop et nous avons cédé Dexcom.

Performances

Valeur liquidative au 29/09/2023 208,39 € **Encours de l'OPCVM** 35 945 125,40 €



Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Prévoir Pangea R	-2,5	4,9	-0,6	12,8	43,2	108,4
Msci world AC NR	-3,0	8,1	3,3	33,7	53,4	116,3

Performances annuelles (%)

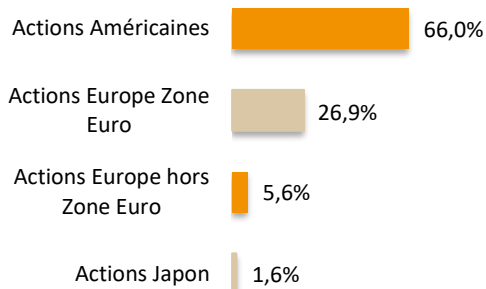
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	-23,3	28,1	12,7	34,1	-11,7	20,7	2,8	17,6
Msci world AC NR	-13,3	27,4	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

Prévoir Pangea R

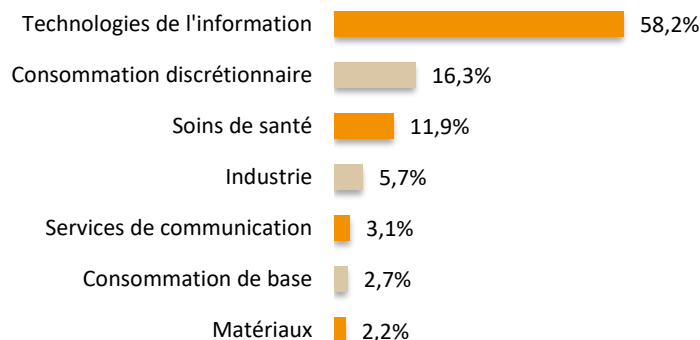
Structure de portefeuille

Octobre 2023

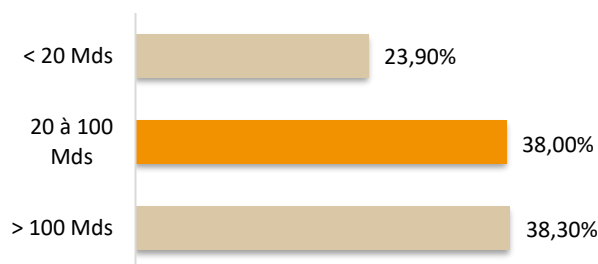
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Principales lignes

	%
Nvidia	4,80
Novo Nordisk	4,80
Asm international	4,62
Be semiconductor	4,39
Advanced Micro Ord	3,96

Indicateur de risque à 3 ans

	Pangea R	MSCI World AC NR
Volatilité	16,49%	17,13%
Ratio de Sharpe	0,28	0,36
Tracking Error	6,70	0,0
Ratio d'information	-0,78	

Principales variations du mois (en devise locale)

Hausse		%	Baisses		%
Arista Networks	8,9		Lattice semicond.	-35,3	
Microsoft	7,1		ELF Beauty Inc	-15,7	
Chipotle Mexican	6,0		Interparfums	-15,3	
Cintas	5,4		Exteme Networks	-14,8	
Brunello cucinelli	5,3		Hubspot	-14,0	

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