

**Novembre 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 : 1% TTC

Commission de surperformance : Non

Souscription minimale : 150 000€

Décimalisation : 1/10 000<sup>e</sup> de part

Valorisation : Quotidienne

Cut off : 16h (J-1)

Dépositaire – centralisateur : SGSS

## Caractéristiques du fonds

Date de création : Déc. 2014(C) – Sep. 2023(I)

Code ISIN : FR001400KMC9

Code Bloomberg : PREPNGI 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 novembre, votre fonds a progressé de +10,28% contre 6,09% pour le MSCI world net total return exprimé en euros. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de 5,98%, 4,61%, 6,65% et 4,89% en euros sur le mois.

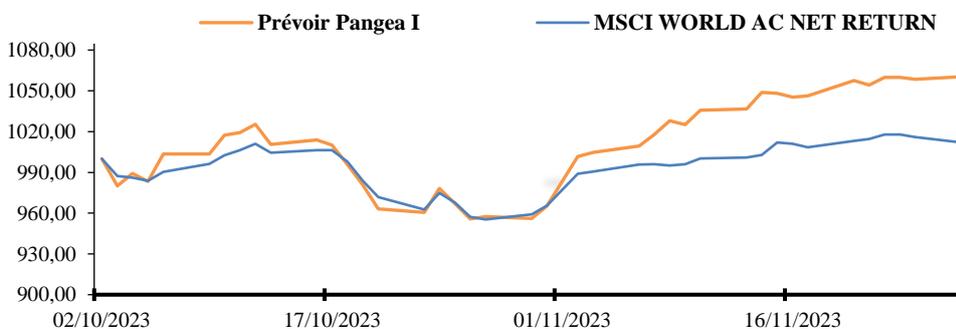
Votre fonds a été porté par les excellentes publications du troisième trimestre qui se sont achevées et une inflation qui ralentit plus rapidement que prévue, allégeant ainsi la pression sur les taux longs US.

Parmi les performances du mois, Besi (+32%), Wingstop (+31,5%), Mercadolibre (+30,6%), Fair Isaac (+28,6%) et Elf Beauty (+27,5%) ont publié d'excellents résultats trimestriels. Côté sous-performance, Fortinet (-8,1%) et The trade Desk (-0,7%) ont été sanctionnées en raison de prévisions inférieures au consensus.

Au cours du mois, nous avons initié une position en Shopify, Copart et ServiceNow tandis que nous avons cédé Interparfum, Extreme Network et LatticeSemiconductor.

## Performances

**Valeur liquidative au 30/11/2023 1064,54 € Encours de l'OPCVM 39 664 762,36 €**



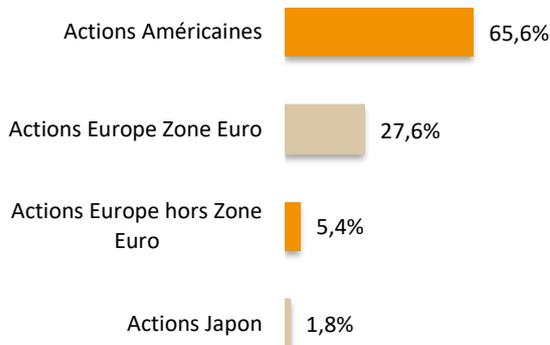
**Du fait de la création de la part le 29 septembre 2023, soit moins de 12 mois, la performance affichée ne peut pas constituer un indicateur fiable. Vous pouvez également vous référer à la performance de la part R.**

# Prévoir Pangea I

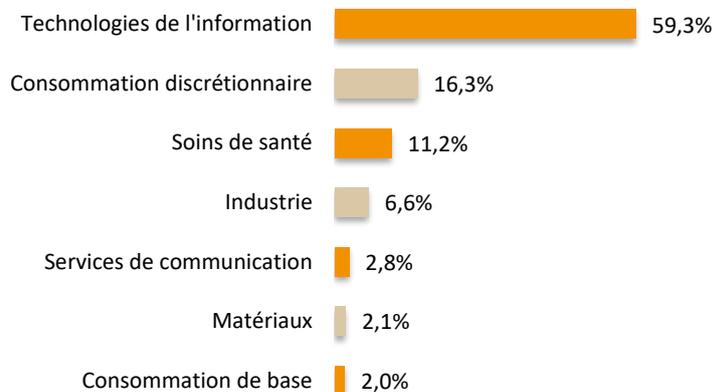
## Structure de portefeuille

Novembre 2023

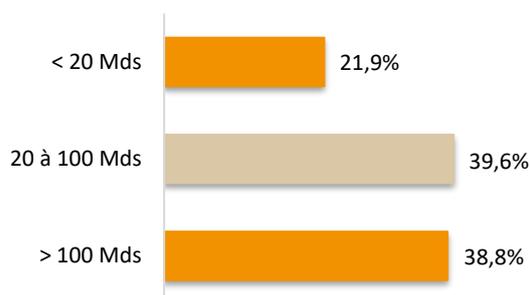
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

	%
Be semiconductor	5,28
Asm international	5,07
Nvidia	4,84
Novo Nordisk	4,47
Advanced Micro Ord	4,29

### Indicateur de risque à 3 ans

	Pangea R*	MSCI World AC NR
Volatilité	17,02%	16,48%
Ratio de Sharpe	0,33	0,30
Tracking Error	7,15	0,0
Ratio d'information	-0,42	

(\* ) La date de création de la part I ne permet pas le calcul des indicateurs à 3 ans.

### Principales variations du mois (en devise locale)

Hausse		%	Baisses		%
Be semiconductor	32,0		Fortinet	-8,1	
Wingstop Inc	31,5		Celsius Holding	-2,3	
Mercadolibre	30,6		Vertex Pharma.	-2,0	
Fair Isaac Corp	28,6		The Trade Desk	-0,7	
ELF Beauty Inc	27,5				

## 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