

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 : 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 de novembre, votre fonds a progressé de +10,19% 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 229,62 € Encours de l'OPCVM 39 664 762,36 €



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Prévoir Pangea R	10,2	15,5	7,4	16,2	58,6	129,6
Msci world AC NR	6,1	14,6	7,0	29,3	60,4	129,4

### Performances annuelles (%)

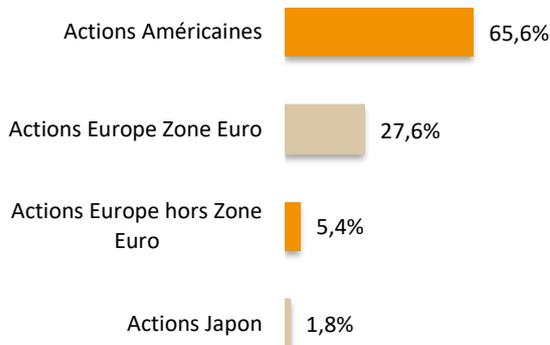
	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Prévoir Pangea R	-23,3	28,1	12,7	34,1	-11,7	20,7	2,8	17,6
Msci world AC NR	-13,3	27,4	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5	8,6

# Prévoir Pangea R

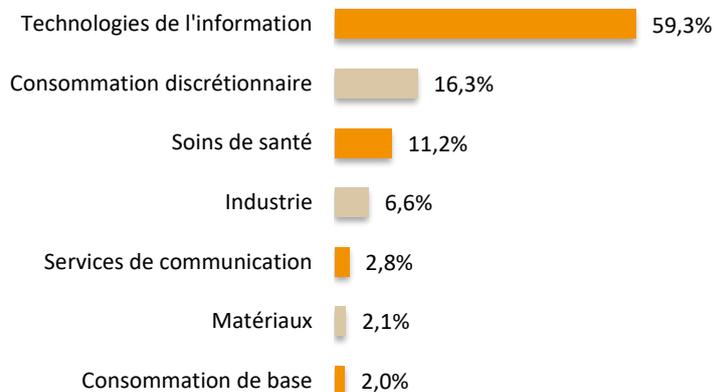
## Structure de portefeuille

Novembre 2023

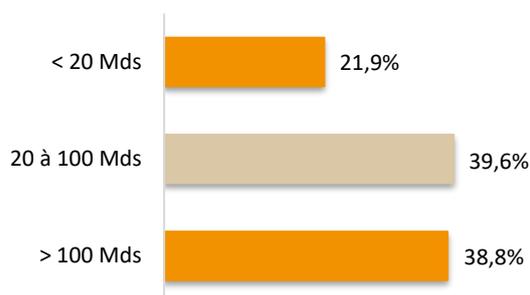
### Répartition géographique



### 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	

### 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