

Janvier 2024

## 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

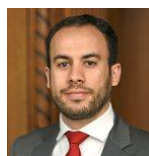
Niveau de risque SRI : 4/7

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus

## Commentaire du gérant



Armin Zinser  
Conseiller



Fares Hendi  
Gérant



Louis Puga  
Co-gérant

Au mois de janvier votre fonds s'apprécie de 9,41% contre 2,64% pour son indice de référence. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de +3,68%, +5,79%, +1,49% et -2,76% en euros sur le mois.

Votre fonds a été porté par le début des résultats du quatrième trimestre qui ont rassuré les investisseurs, particulièrement dans les semiconducteurs où la fin du ralentissement opérationnel semble se profiler. A l'inverse, notre absence structurelle du secteur bancaire s'est une nouvelle fois avérée payante.

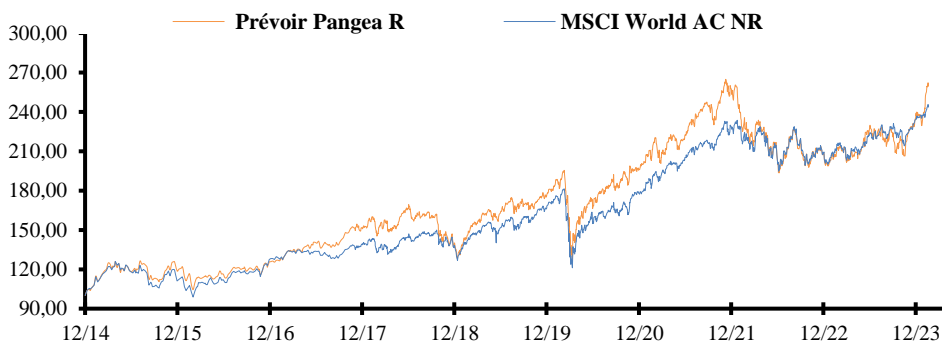
Parmi les surperformances du mois, Super Micro (+86,3%) bénéficie de résultats trimestriels exceptionnels. Il en est de même pour Nvidia (+24,2%) et ASML (+17,1%) dont les prises de commandes ont rassuré le marché.

Parmi les contreperformances, Lululemon (-11,2%) a chuté en raison de données de consommation défavorables tandis que Celsius (-8,5%) a souffert d'une dégradation de BOFA.

Aucune position n'a été initiée ou cédée durant le mois.

## Performances

Valeur liquidative au 31/01/2024 259,45 € Encours de l'OPCVM 45 114 554.15€



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Prévoir Pangea R	9,4	9,4	24,8	27,9	78,4	159,5
MSCI World AC NR	2,6	2,6	15,2	34,0	71,7	143,5

### Performances annuelles (%)

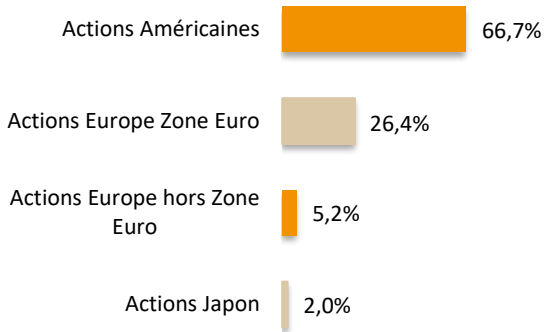
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Prévoir Pangea R	19,3	-23,3	28,1	12,7	34,1	-11,7	20,7	2,8
MSCI World AC NR	18,5	-13,3	27,4	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5

# Prévoir Pangea R

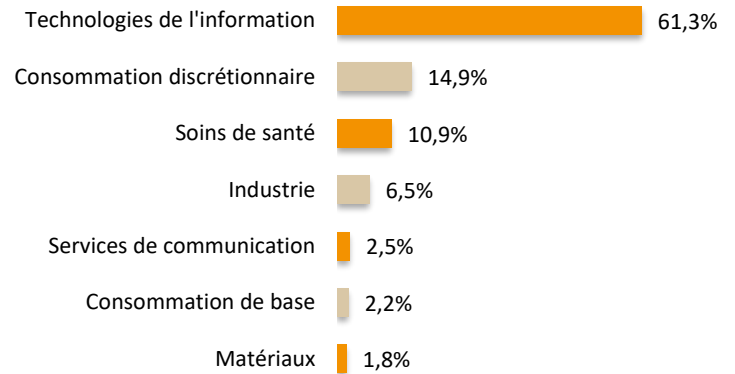
## Structure de portefeuille

Janvier 2024

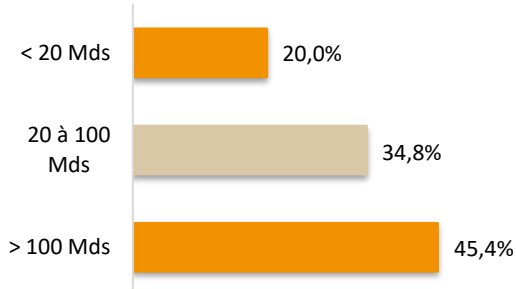
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

	%
Nvidia	5,64
Advanced Micro Ord	5,26
BE semiconductor	5,02
ASM international	4,89
Novo Nordisk	4,38

### Indicateur de risque à 3 ans

	Pangea R	MSCI World AC NR
Volatilité	17,81%	16,49%
Ratio de Sharpe	0,51	0,30
Tracking Error	8,32	0,0
Ratio d'information	-0,10	

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

Hausses	%	Baisses	%
Super Micro Comp.	86,3	Lululemon	-11,2
Nvidia	24,2	Celsius Holdings	-8,5
Atoss Software	22,0	Skan Group	-5,7
Advantest Corp.	21,4	Sps Commerce Inc	-5,2
Asml Holding	17,1	The Tradesk A	-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