

Février 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 février votre fonds s'apprécie de 12,57% contre 4,42% pour son indice de référence. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de +5,83%, +2,85%, +2,00% et +5,26% en euros sur le mois.

Votre fonds a été porté par les résultats du quatrième trimestre qui ont été excellents. La croissance moyenne du chiffre d'affaires des sociétés est de 15.06% tandis que celle des résultats est de 38%, battant ainsi le consensus des BPA de 5,4%.

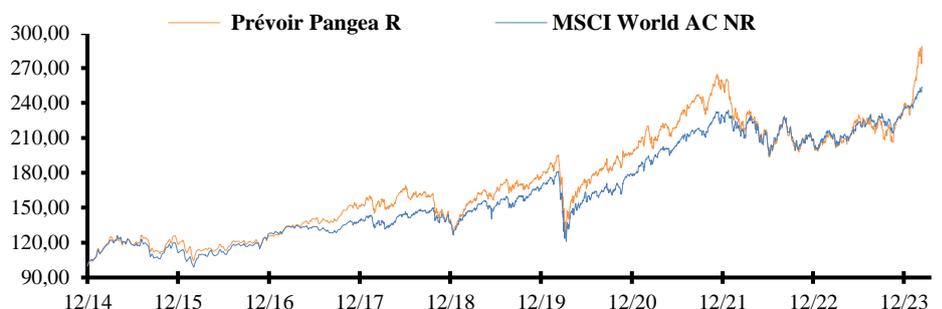
Parmi les surperformances du mois, Celsius (+63,6%) bénéficie de résultats trimestriels exceptionnels. Il en est de même pour Super Micro (+63,5%), Medpace (+36,3%) et Elf beauty (30,7%).

Parmi les contreperformances, Palo Alto (-8,3%) a réduit ses perspectives de chiffre d'affaires tandis que Mercadolibre (-6,8%) a chuté en raison d'une taxe gouvernementale exceptionnelle qui n'était pas prise en compte dans les anticipations.

Durant le mois, nous avons initié Builders Firstsource, United Rental et Saia, tandis que nous avons cédé Rambus.

## Performances

Valeur liquidative au 29/02/2024 292,05 € Encours de l'OPCVM 51 462 427,80€



### Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Prévoir Pangea R	12,6	23,2	39,3	42,2	89,3	192,0
MSCI World AC NR	4,4	7,2	20,5	36,1	73,4	154,2

### Performances annuelles (%)

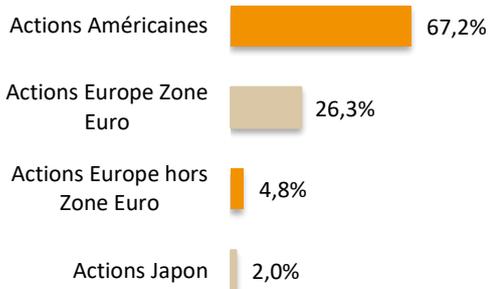
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Prévoir Pangea R	19,3	-23,3	28,1	12,7	34,1	-11,7	20,7	2,8
MSCI World AC NR	18,5	-13,3	27,4	6,7	29,5	-5,2	8,6	11,5

# Prévoir Pangea R

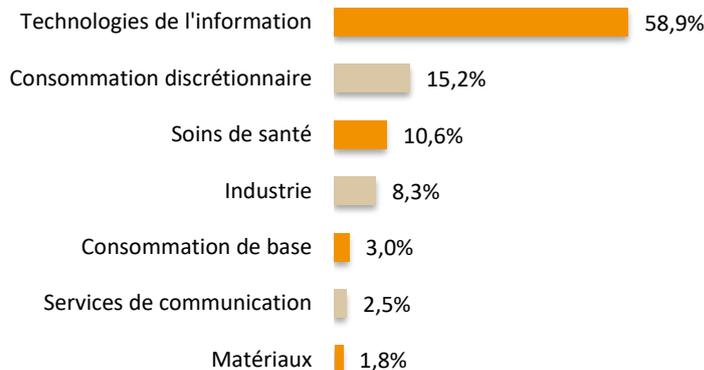
## Structure de portefeuille

Février 2024

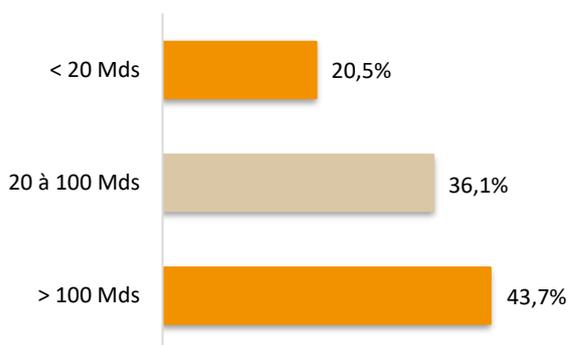
### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Principales lignes

	%
Nvidia	6,36
Advanced Micro Ord	5,30
BE semiconductor	5,26
ASM international	4,68
Novo Nordisk	4,35

### Indicateur de risque à 3 ans

	Pangea R	MSCI World AC NR
Volatilité	19,06%	16,60%
Ratio de Sharpe	0,69	0,34
Tracking Error	9,47	0,0
Ratio d'information	0,23	

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

Hausses	%	Baisses	%
Celsius Holdings	63,6	Palo Alto	-8,2
Super Micro Comput	63,5	Mercadolibre	-6,8
Medpace Holdings	36,3	Atoss Software	-6,3
ELF Beauty Inc	30,7	Shopify	-4,6
Nvidia	28,6	Vertex Pharm.	-2,9

## 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