

Mars 2025

## 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.

## Classement Quantalys

Sur 5 ans : 8/325

Sur 3 ans : 15/415

## 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 : 5/7

Classification SFDR : Article 8

Durée de placement recommandée : 5 ans ou plus

## Commentaire du gérant



Fares Hendi  
Gérant



Louis Puga  
Co-gérant



Au mois de mars, votre fonds s'est replié de -13,16% contre -7,87% pour son indice de référence. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de -9,26%, -3,36%, -3,72% et -3,22% en euros sur le mois.

Votre fonds est impacté par la guerre commerciale menée par D.Trump ainsi que les contre-mesures prises par les pays ciblés qui font ressurgir des risques sur la croissance économique et l'inflation.

Ces risques entraînent une rotation qui impacte les valeurs de croissance présent dans votre fonds au profit de titres plus défensifs.

Notons que les craintes sur les valeurs liées à l'intelligences artificielles subsistent encore et que les résultats du T1 permettront bientôt d'y voir plus claire en matière d'enveloppe de dépenses.

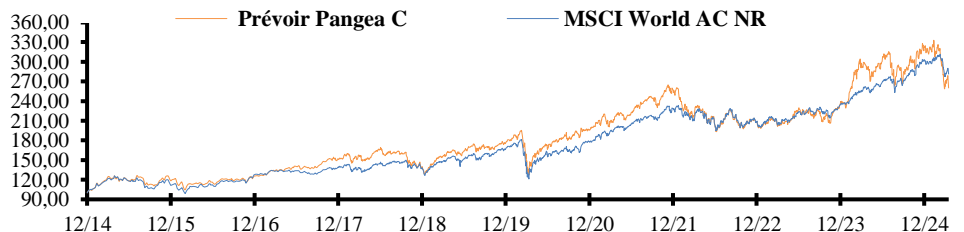
Parmi les surperformances du mois, Atoss (+6,8%), O'reilly (+4,3%) et Cadence (+1,5%) et Vertex (+1%) ont bien résisté.

Parmi les contreperformances, les investisseurs craignent que Novo Nordisk (-27,1%) publie des résultats décevants tandis que Celestica (-26,4%), Vertiv (-24,1%) et Advantest (-20,3%) pâtissent des craintes sur la demande liée à l'intelligence artificielle.

Durant le mois, nous avons initié General Electric et cédé Gartner.

## Performances

Valeur liquidative au 31/03/2025 257.31€ Encours de l'OPCVM 50 309 090.81€



### Performances cumulées (%)

|                  | 1 mois | YTD   | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Origine |
|------------------|--------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Prévoir Pangea C | -13,2  | -17,5 | -13,3 | 12,1  | 76,7  | 157,3   |
| MSCI World AC NR | -7,9   | -5,5  | 6,9   | 25,0  | 106,7 | 180,6   |

### Performances annuelles (%)

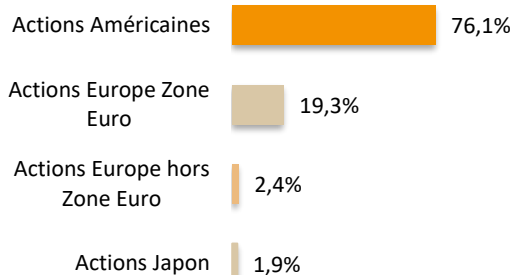
|                  | 2024 | 2023 | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 | 2018  | 2017 |
|------------------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|
| Prévoir Pangea C | 31,5 | 19,3 | -23,3 | 28,1 | 12,7 | 34,1 | -11,7 | 20,7 |
| MSCI World AC NR | 25,3 | 18,5 | -13,3 | 27,4 | 6,7  | 29,5 | -5,2  | 8,6  |

# Prévoir Pangea C

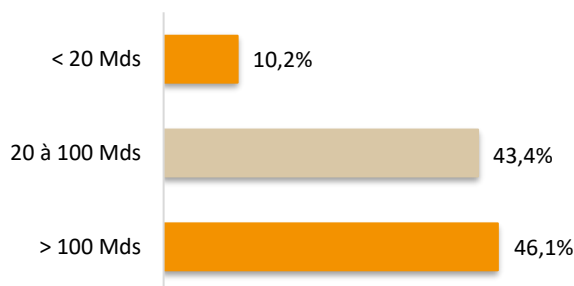
## Structure de portefeuille

Mars 2025

### Répartition géographique



### Répartition par capitalisation



### Indicateur de risque à 3 ans

|                     | Pangea C | MSCI World AC NR |
|---------------------|----------|------------------|
| Volatilité          | 20,50%   | 16,29%           |
| Ratio de Sharpe     | 0,16     | 0,24             |
| Tracking Error      | 10,28    | 0,0              |
| Ratio d'information | -0,26    |                  |

### Notation ESG

| Critère          | E   | S   | G   | ESG |
|------------------|-----|-----|-----|-----|
| Barème           | 4   | 4   | 4   | 12  |
| PANGEA           | 3,6 | 3,0 | 1,7 | 8,4 |
| MSCI World AC NR | 3,3 | 2,0 | 2,2 | 7.6 |

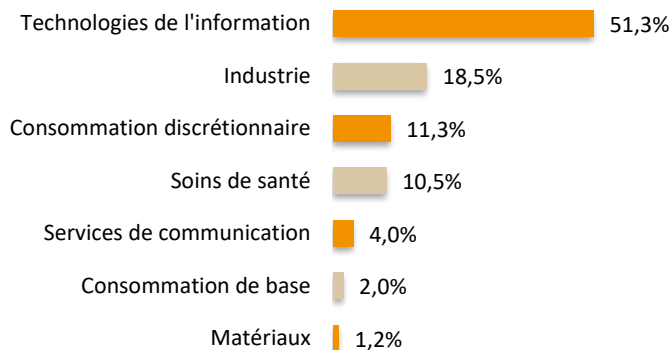
## Nous contacter

**Responsable commercial**  
Ladislav Eonnet  
+33 1 53 20 30 41  
ladislav.eonnet@prevoir.com

**Gérant**  
Fares Hendi  
+33 1 53 20 32 90  
fares.hendi@prevoir.com

**Société de Gestion Prévoir**  
23 rue d'Aumale 75009 Paris  
+33 1 53 20 32 90  
Agrément AMF N° GP 99-05  
[www.sgprevoir.fr](http://www.sgprevoir.fr)

### Répartition sectorielle



### Principales lignes

|                   | %    |
|-------------------|------|
| Nvidia            | 8,46 |
| Eli Lilly & Co    | 4,19 |
| Axon enterprise   | 4,16 |
| ASM international | 3,53 |
| Hermès            | 3,35 |

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

| Hausses          | %   | Baisses        | %     |
|------------------|-----|----------------|-------|
| Atoss Software   | 6,8 | Novo Nordisk   | -27,1 |
| O'reilly Automot | 4,3 | Celestica Inc  | -26,4 |
| Cadence Design   | 1,5 | Vertiv holding | -24,1 |
| Vertex Pharm     | 1,0 | Hubspot Inc    | -21,1 |
|                  |     | Advantest Nv   | -20,3 |