

Ce document à caractère non promotionnel et distribué à une clientèle professionnelle a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Le DIC du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus disponible sur [www.sgprevoir.fr](http://www.sgprevoir.fr). Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## 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

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 février, votre s'est replié de -6,12% contre -0,73% pour son indice de référence. Les marchés américains, japonais, européens et émergents ont connu des variations respectives de -1,09%, -0,77%, +3,43% et +0,72% en euros sur le mois.

Votre fonds continue d'être affecté par les craintes liées aux entreprises exposées à l'intelligence artificielle et ce malgré l'excellente publication de Nvidia et le maintien des prévisions d'investissement en provenance des hyperscalers.

En effet, les investisseurs continuent de s'interroger quant à l'impact de Deepseek sur le marché des puces, des centres de données, et de la demande d'énergie.

De plus, la guerre commerciale menée par Trump fait ressurgir des risques inflationnistes pour l'économie américaine.

D'un point de vue plus fondamental, les résultats du T4 sont excellents et mènent à une révision des bénéfices par actions de 0,56% en 2025 et 0,75% en 2026.

Parmi les surperformances du mois, Eli Lilly (+13,5%), Mercadolibre (+10,4%) et Ferrari (+8,4%) ont publié d'excellents résultats trimestriels.

Parmi les contreperformances, Onto (-28,9%) et Deckers (-21,4%) ont déçu tandis qu'Arista (-19,2%) et Vertiv (-18,7%) sont impactées par le sell-off sur les valeurs IA. Axon (-19%) a été dégradé par des analystes à cause de sa valorisation.

Durant le mois, nous avons cédé AMD et initié Intuitive Surgical.

## Performances

Valeur liquidative au 28/02/2025 1 391.14€ Encours de l'OPCVM 57 290 575.46€



## Performances cumulées (%)

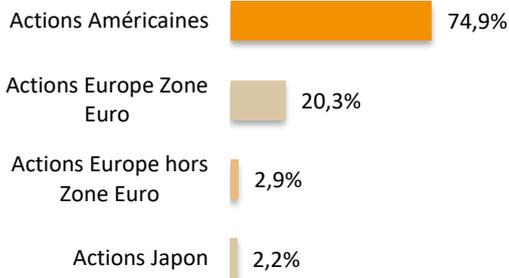
	1 mois	YTD	1 an	Origine
Prévoir Pangea I	-6,1	-4,8	2,5	39,1
MSCI World AC NR	-0,7	2,5	19,8	36,0

# Prévoir Pangea I

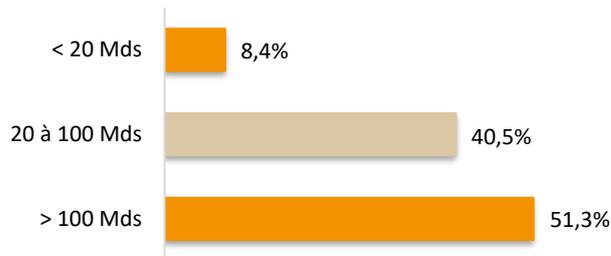
## Structure de portefeuille

Février 2025

### Répartition géographique



### Répartition par capitalisation



### Indicateur de risque à 3 ans (\*)

	Pangea C	MSCI World AC NR
Volatilité	18,87%	16,08%
Ratio de Sharpe	0,49	0,39
Tracking Error	10,18	0,0
Ratio d'information	0,09	

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

### Notation ESG

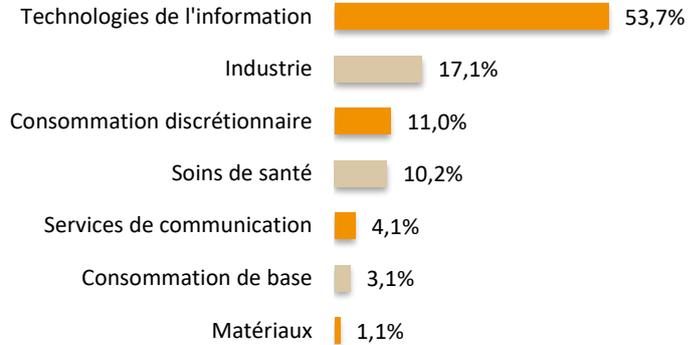
Critère	E	S	G	ESG
Barème	4	4	4	12
PANGEA	3,7	3,2	3,3	10,2
MSCI World AC NR	3,4	2,1	3,4	9

### 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

### Répartition sectorielle



### Principales lignes

Axon entreprise	%
Nvidia	8,93
Eli Lilly & Co	4,27
ASM international	3,83
Axon entreprise	3,44
Hermès	3,34

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

Hausses	%	Baisses	%
Eli Lilly & Co	13,5	Onto Innovation	-28,9
Mercadolibre	10,4	Deckers Outdoor	-21,4
Ferrari	8,4	Arista Networks	-19,2
Howmet aerospace	7,9	Axon entreprise	-19,0
Fortinet inc	7,1	Vertiv holding	-18,7

**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)