



Prévoir Pangea a pour objectif de battre sensiblement le MSCI World AC Net Return, tout en maximisant le rapport rendement/risque du fonds grâce à une approche patrimoniale. C'est une gestion active avec un horizon à long terme. Pangea investit dans des entreprises de qualité évoluant dans un environnement porteur et créatrices de valeur pour leurs actionnaires sur le long terme.

Gérant :
David Dehache

Valeur Liquidative	156.62€
Actif Net Total	23 408 696.13€



COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de janvier et exprimé en euros, le marché américain, japonais, européen et les marchés émergents ont monté respectivement de 2.4%, 0.7%, 1.7% et 4,9%.

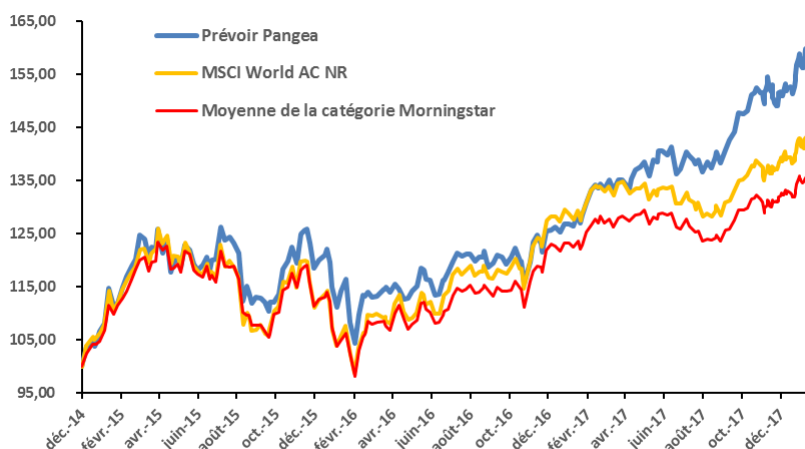
En janvier, Prévoir Pangea a progressé de 3.45%, contre une hausse de 2.16% du MSCI world net total return exprimé en euros.

Le mois de janvier aura été marqué par l'affaiblissement de 3.4% du dollar contre l'euro qui a limité la hausse exprimée en euro des valeurs américaines.

Coté valeurs, le fonds a initié la ligne Fedex. La société créée en 1971 est toujours dirigée par son fondateur et dispose de positions fortes sur le segment du fret. Elle est un gagnant indirect du boom du e-commerce et devrait également bénéficier des mesures de soutien à l'économie américaine. Pourtant malgré ces éléments positifs, la société ne se paie qu'environ 15 fois ses résultats 2019.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/01/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea	3.45%	3.45%	23.25%	40.57%	56.62%
MSCI World AC Net Return	2.16%	2.16%	10.86%	27.95%	41.33%
Ecart	1.29%	1.29%	12.39	12.62%	15.29
Classement Morningstar (centiles)	7	7	1	2	2



PRINCIPAL ACHAT

FEDEX

PRINCIPALE VENTE

DORMAKABA HOLDING

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2015	2016	2017
Prévoir Pangea	17.6	2.8	20.7
MSCI AC Net Return	8.6	11.5	8.6
Moyenne de la catégorie Morningstar	8.8	6.6	8.34

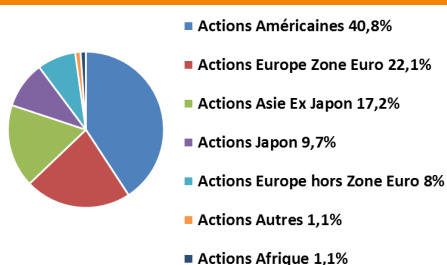
PRINCIPALES LIGNES

CHINA LODGING	2,6%
UNITED RENTALS	2,4%
LAM RESEARCH	2,3%
TENCENT	2,3%
GEELY AUTOMOBILE	2,2%

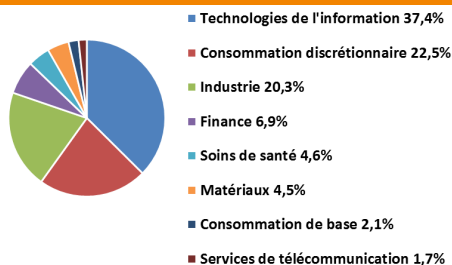
STATISTIQUES SUR 1 AN

Volatilité Pangea %	7.21	Ratio de Sharpe Pangea	3.01	Tracking error %	3.82
Volatilité indice %	6.58	Ratio de Sharpe Indice	1.40	Ratio d'information	3.74

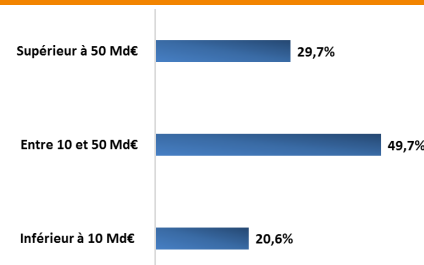
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION PAR CAPITALISATION



INFORMATIONS PRATIQUES

> Forme Juridique	FCP de droit français
> Code ISIN	FR0012300853
> Date de création	12 décembre 2014
> Valorisation	Quotidienne

INFORMATIONS FINANCIERES

> Frais de gestion	2.00% TTC	> Cutt off	16 heures
> Souscription minimale	1 Part	> Commission de souscription	3% max
> Niveau de risque SRRI: 5 (/7, le risque le plus fort)		> Affectation des résultats	Capitalisation
		> Durée de placement recommandée	5 ans