



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	154.68€
Actif Net Total	23 266 592€



COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de février et exprimé en euros, le marché américain, européen et les marchés émergents ont reculé respectivement de 2.1%, 3.8% et 3%. Le marché japonais a de son côté progressé de 0,3%, la hausse du yen contre euro compensant la baisse de l'indice.

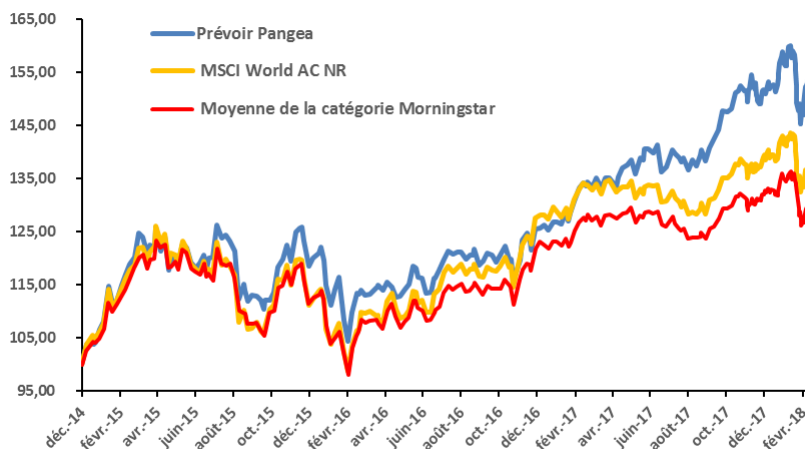
En février, Prévoir Pangea a baissé de 1.24%, contre une baisse de 2.47% du MSCI world net total return exprimé en euros.

Le mois de février aura été marqué par des prises de profits généralisées sur les indices boursiers.

Coté valeurs, le fonds a initié la ligne Covestro. La société est leader mondial sur les marchés du polyuréthane et polycarbonate. Le premier segment, bien que cyclique, bénéficie de trends favorables car il est principalement utilisé à des fins d'isolation thermique. Le segment des polycarbonates est également très porteur. Ce matériau est transparent, léger, bénéficie d'une excellente résistance au choc et permet en outre de laisser passer les ondes, un atout clé à l'heure de la connectivité. De plus, la société ne se paie que 9 fois ses résultats, un chiffre à méditer pour tous ceux qui craignent une bulle sur le marché action...

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 28/02/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea	-1,24%	2,17%	15,81%	30,08%	54,68%
MSCI World AC Net Return	-2,47%	-0,36%	29,31%	17,03%	37,83%
Ecart	1,23%	2,53%	7,15%	13,05%	16,85%
Classement Morningstar (centiles)	16	5	2	2	2



PRINCIPAL ACHAT

COVESTRO

PRINCIPALE VENTE

NETEASE

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	8.3

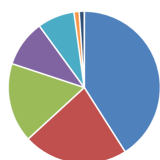
PRINCIPALES LIGNES

CHINA LODGING	2,7%
UNITED RENTALS	2,5%
LAM RESEARCH	2,3%
ON SEMICONDUCTOR	2,2%
TENCENT	2,1%

STATISTIQUES SUR 1 AN

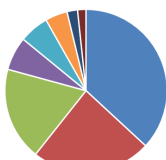
Volatilité Pangea %	6.79	Ratio de Sharpe Pangea	2.26	Tracking error %	3.80
Volatilité indice %	5.76	Ratio de Sharpe Indice	0.47	Ratio d'information	3.57

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



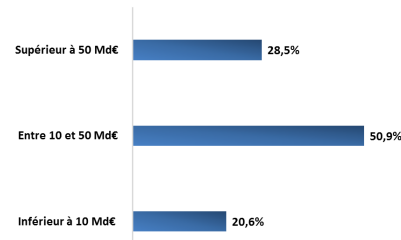
- Actions Américaines 41%
- Actions Europe Zone Euro 22,2%
- Actions Asie Ex Japon 16,9%
- Actions Japon 9,9%
- Actions Europe hors Zone Euro 7,9%
- Actions Afrique 1,1%
- Actions Autres 1,1%

REPARTITION SECTORIELLE



- Technologies de l'information 36,9%
- Consommation discrétionnaire 23,8%
- Industrie 18,6%
- Finance 6,7%
- Matériaux 5,9%
- Soins de santé 4,4%
- Consommation de base 2,1%
- Services de télécommunication 1,7%

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