



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 | 159.36€ |
| Actif Net Total | 24 659 384.16€ |



COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de juillet et exprimé en euros, le marché américain, japonais, européen et les marchés émergents ont progressé respectivement 3.5%, 0.1%, 3.2% et 2.0%. En juillet, Prévoir Pangea a monté de 0.79%, contre une hausse de 2.95% du MSCI world net total return exprimé en euros.

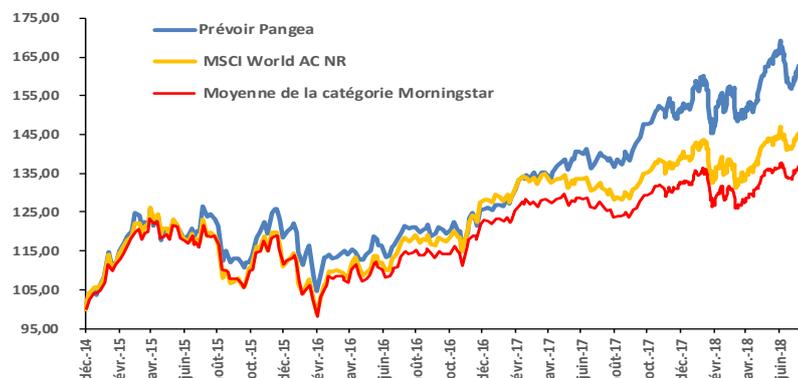
Au cours du mois, le fonds aura été pénalisé par plusieurs éléments.

En premier lieu, le titre Ferrari a subi l'annonce du décès brutal de son patron. Sergio Marchionne était un excellent manager et avait été moteur derrière le succès de la firme et le brillant parcours boursier. L'action aura plus que doublé entre son entrée dans Pangea (décembre 2016) et la date du décès.

En second lieu, le titre Facebook a baissé de presque 20% lorsque la société a donné des perspectives de résultats prudentes. La société qui compte désormais 2 milliards de membres a indiqué qu'elle devra investir davantage, en particulier dans la sécurité. Du coup, cela pèsera sur ses marges qui devraient revenir vers 35%.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/07/2018

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | Origine |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Prévoir Pangea | 0,79% | 5,26% | 15,08% | 35,34% | 59,36% |
| MSCI World AC Net Return | 2,95% | 5,32% | 10,20% | 22,12% | 45,70% |
| Ecart | -2,16% | -0,07% | 4,87% | 13,22% | 13,66% |
| Classement Morningstar (centiles) | 93 | 29 | 6 | 4 | 2 |



PRINCIPAL ACHAT

SODASTREAM INTL

PRINCIPALE VENTE

YASKAWA ELECTRIC

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 |

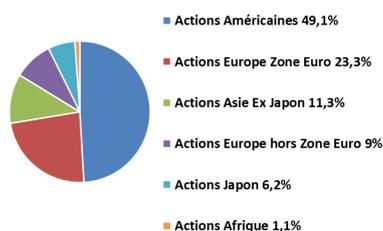
PRINCIPALES LIGNES

| | |
|---------------------------------------|------|
| WIRECARD | 2,9% |
| HUAZHU GROUP (EX CHINA LODGING GROUP) | 2,8% |
| KERING | 2,2% |
| LAM RESEARCH | 2,2% |
| ALPHABET CL.C | 2,2% |

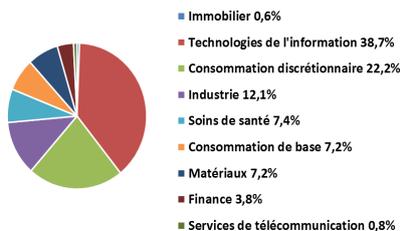
STATISTIQUES SUR 1 AN

| | | | | | |
|---------------------|-------|------------------------|------|---------------------|------|
| Volatilité Pangea % | 10.41 | Ratio de Sharpe Pangea | 1.45 | Tracking error % | 5.62 |
| Volatilité indice % | 7.86 | Ratio de Sharpe Indice | 1.63 | Ratio d'information | 0.42 |

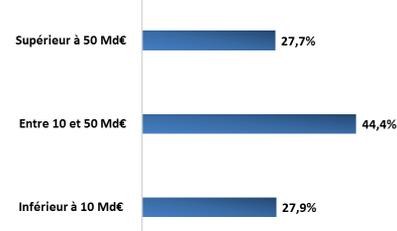
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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 |