

VL au 31/03/17 : 135,19 €
 Actif net total du fonds : 16 310 430 €

Prévoir Pangea

Actions internationales

Mars 2017

Gérant

David Dehache



Informations pratiques

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0012300853
Date de création	12 décembre 2014
Valorisation	Hebdomadaire
Cut off	Jeudi 16 heures
Commission de souscription	3% max
Frais de gestion	2% TTC
Souscription initiale minimale	1 part
Affectation des résultats	Capitalisation
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	CM-CIC Asset Management
Durée de placement recommandée	5 ans

Style de gestion

- Investir dans des entreprises de qualité évoluant dans un environnement porteur et créatrices de valeur pour leurs actionnaires sur le long terme.
- Maximiser le rapport rendement/risque du fonds par une approche patrimoniale.
- Gestion active avec horizon de long terme.

Principaux risques liés à l'investissement

- Risque de perte du capital investi.
- Niveau de l'indicateur de risque tel que défini dans le prospectus : 6 sur une échelle de 7, 1 représentant le niveau de risque le plus faible, 7 le niveau de risque le plus fort.
- Exposition forte aux marchés actions zone euro.
- Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Leur présentation est purement informative et ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Il est conseillé aux investisseurs de se référer au prospectus actuel pour une description détaillée des risques.

Commentaire de gestion

Sur le mois de mars et exprimé en euros, le marché américain et le marché japonais ont baissé respectivement de 0,7% et 0,96%. De leur côté, le marché européen et le marché émergent ont progressé respectivement de 3,44% et 1,7%.

Prévoir Pangea affiche une progression de 1,22%, contre une hausse de 0,5% du MSCI world net total return.

Le mois de mars a été marqué par une petite prise de profit sur le marché américain. Elle fait suite au rejet par le congrès du projet de réforme de l'Obamacare. Ce rejet laisse supposer que le président Trump pourrait avoir des difficultés à mettre en œuvre les réformes attendues.

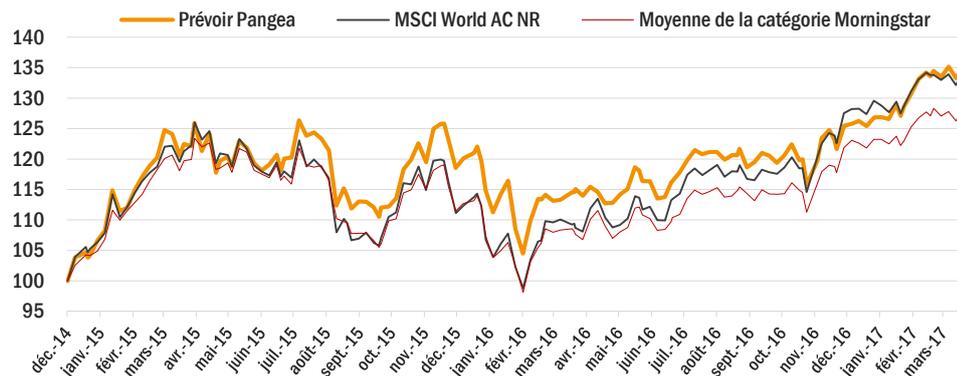
Au niveau valeurs, le fonds a initié la ligne Teradyne. La société possède une position de leader sur le marché des équipements de test automatisé. En outre, la division d'automatisation industrielle est exposée au segment très porteur des robots collaboratifs. La société se traitait environ 18 fois ses résultats 2017 lors de l'entrée en portefeuille.

PRÉVOIR
Asset Management

Performances et statistiques

Performances % au 31/03/17	1 mois	2017	1 an	Origine
Prévoir Pangea	1,22	7,80	18,00	35,19
MSCI World AC Net return	0,50	5,55	22,90	34,45
Ecart	0,72	2,25	-4,91	0,74
Classement Morningstar (centiles)	22	6	57	16

au 31/03/17 - Actions internationales grandes caps mixtes



Performances annuelles %	2015	2016
Prévoir Pangea	17,6	2,8
MSCI World AC Net return	8,6	11,5
Moyenne de la catégorie Morningstar*	8,8	6,6

* Source Morningstar

Statistiques sur 1 an			
Volatilité fonds en %	10,25	Ratio de Sharpe fonds	1,79
Volatilité indice en %	11,52	Ratio de Sharpe indice	2,02
		Tracking error en %	5,10
		Ratio d'information	-0,96

Structure de portefeuille

Principales lignes	% actif	Principaux achats	Principales ventes
United Rentals	2,74	Bandai Namco	Pandora
Lam Research	2,51	Teradyne	Verisk
Facebook	2,13		
Cintas	2,11		
Vantiv	2,03		

Secteurs d'activité		Capitalisations	
Technologies de l'information	31,80%	Sup. à 50 MdsUSD	24,10%
Consommation discrétionnaire	25,70%	Entre 5 et 50 MdsUSD	63,39%
Industrie	20,60%	Entre 1 et 5 MdsUSD	11,26%
Soins de santé	8,20%		
Consommation de base	7,00%		
Finance	3,50%		
Matériaux	3,20%		

Types de marché		Devises	
Actions Américaines	56,60%	USD	68,50%
Actions zone Euro	22,90%	EUR	14,70%
Actions Asie ex Japon	7,50%	GBP	5,50%
Actions Japon	4,70%	JPY	4,70%
Actions Europe ex zone Euro	4,00%	HKD	2,60%
Action Autres	3,10%	ZAR	1,20%
Actions Afrique	1,20%	CHF	1,20%
		AUD	1,10%
		NOK	0,50%

Société de gestion
 Société de Gestion Prévoir
 Agrément AMF n° GP 99-05

Société de commercialisation en France
 Investeam +33 (0)1 78 09 54 10 www.investeam.fr
 39, rue Marbeuf 75008 Paris investeam@investeam.fr