



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	144.78€
Actif Net Total	22 605 578.14€



COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de novembre et exprimé en euros, les marchés émergents, américains et japonais ont progressé respectivement de 4%, 2% et 0.7% alors que les marchés européens ont baissé de 1%.

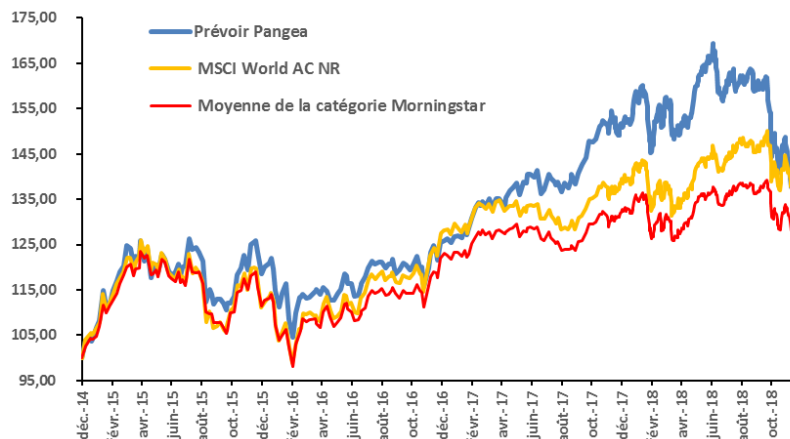
En octobre, Prévoir Pangea a baissé de 0.49%, contre une hausse de 1.42% du MSCI world net total return exprimé en euros.

Les marchés, bien qu'aillant connu un rebond en fin de mois restent sous pression, de nombreux éléments comme l'issue du Brexit ou les tensions commerciales sino-américaines empêchant toute tentative de rebond.

Le fonds a initié en novembre la ligne Wolters Kluwer. Le titre a un profil défensif avec environ 80% du chiffre d'affaires récurrent et chacune des 4 divisions du groupe a désormais retrouvé le chemin de la croissance. En outre, le titre ne se paie qu'environ 20 fois ses résultats 2019.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 30/11/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea	-0,49%	-4,37%	-3,72%	15,08%	44,78%
MSCI World AC Net Return	1,42%	3,37%	4,16%	19,46%	43,00%
Ecart	-1,91%	-7,75%	-7,88%	-4,38%	1,78%
Classement Morningstar (centiles)	92	82	82	33	12



PRINCIPAL ACHAT

WOLTERS KLUWER

PRINCIPALE VENTE

NITORI 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 Mornigstar	8.8	6.6	8.3

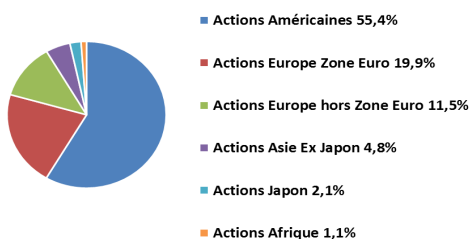
PRINCIPALES LIGNES

UNITED HEALTH GROUP	2,5%
INTUIT	2,2%
ALPHABET	2,1%
CINTAS	2,1%
SS&C TECHNOLOGIES	2,1%

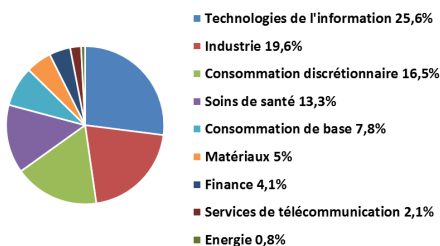
STATISTIQUES SUR 1 AN

Volatilité Pangea %	14.16	Ratio de Sharpe Pangea	-0.18	Tracking error %	6.93
Volatilité indice %	9.38	Ratio de Sharpe Indice	0.57	Ratio d'information	-1.23

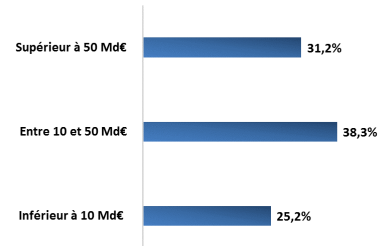
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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