



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	133.68€
Actif Net Total	20 956 266.32€



COMMENTAIRE DE GESTION

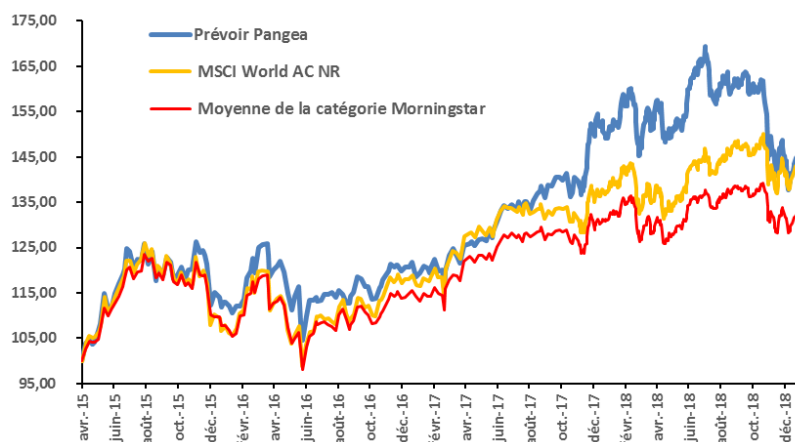
Sur le mois de décembre et exprimé en euros, les marchés américains, japonais, européens et émergents ont baissé respectivement de 10.1%, 8.7%, 5.4% et 4%.

En décembre, Prévoir Pangea a baissé de 7.67%, contre une baisse de 8.26% du MSCI world net total return exprimé en euros.

La baisse des marchés s'est propagée en décembre au marché américain, qui pour le moment avait été relativement épargné. Avec une baisse en dollar de 9%, le marché américain aura connu en termes boursiers son pire mois de décembre depuis le début des années 30. Pour connaître plus sanglant que le mois qui vient de s'écouler, il faut en effet remonter jusque décembre 1931, mois sur lequel le Dow Jones avait baissé de 17% dans un contexte de grande récession. Si la période avait été sur le moment douloureuse pour les épargnants, il faut garder en tête à l'entame de cette année 2019 qu'un investisseur ayant acheté à l'époque aurait eu un excellent point d'entrée dans une optique de long terme.

PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/12/2018

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea	-7,67%	-11,70%	-11,70%	9,54%	33,68%
MSCI World AC Net Return	-8,26%	-5,17%	-5,17%	14,78%	31,19%
Ecart	0,59%	-6,54%	-6,54%	-5,24%	2,49%
Classement Morningstar (centiles)	40	82	82	38	10



PRINCIPAL ACHAT

AUTOM DATA PROCESSING

PRINCIPALE VENTE

PVH CORP

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Performance par an en %	2015	2016	2017	2018
Prévoir Pangea	17.6	2.8	20.7	-11.7
MSCI AC Net Return	8.6	11.5	8.6	-5.2
Moyenne de la catégorie Morningstar	8.8	6.6	8.3	-7.7

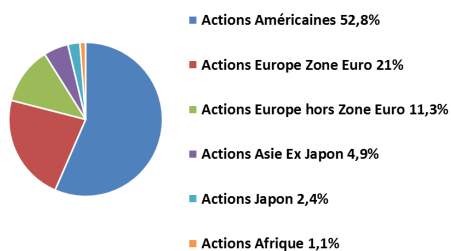
PRINCIPALES LIGNES

UNITED HEALTH GROUP	2,4%
KERING	2,3%
ALPHABET	2,2%
INTUIT	2,1%
SS&C TECHNOLOGIES	2,1%

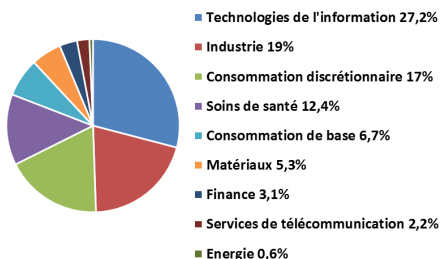
STATISTIQUES SUR 1 AN

Volatilité Pangea %	15.92	Ratio de Sharpe Pangea	-0.69	Tracking error %	7.11
Volatilité indice %	13.08	Ratio de Sharpe Indice	-0.31	Ratio d'information	-0.95

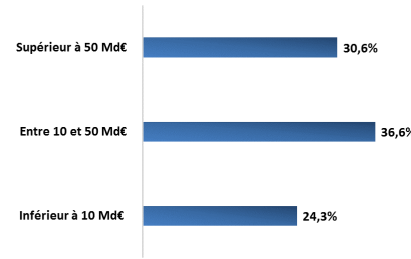
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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