



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	145.44€
Actif Net Total	22 788 629.22€



### COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de janvier et exprimé en euros, les marchés américains, japonais, européens et émergents ont progressé respectivement de 8.0%, 6.4%, 6.7% et 8.6%.

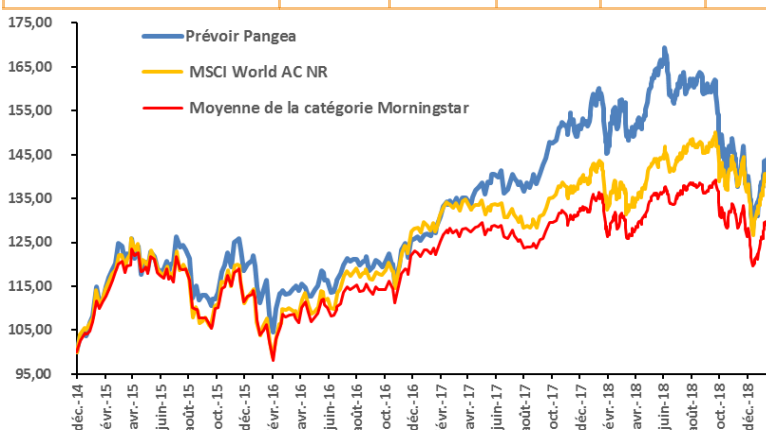
En Janvier, la hausse de Prévoir Pangea a été de 8.8%, contre 8.08% du MSCI world net total return exprimé en euros. La progression significative du marché en janvier s'inscrivant dans un contexte de correction excessive en décembre dernier, il est pertinent de s'intéresser à la performance cumulée sur ces deux mois. Ainsi, depuis fin novembre 2018, Prévoir Pangea s'inscrit en hausse de 0.46% contre une baisse de 0.85% du MSCI world net total return exprimé en euros.

La hausse des marchés s'est produite malgré le fait que nombreuses entreprises ont connu un ralentissement récemment, ce qui les conduit à aborder prudemment 2019.

Au cours du mois, Pangea a initié la ligne Union Pacific. La société implémente un plan d'efficacité opérationnelle et a recruté à ce titre un vétérinaire de l'industrie au poste de directeur des opérations. Ce dernier va permettre de crédibiliser l'objectif 2020 de faire baisser les dépenses opérationnelles à 60% du chiffre d'affaires, avec pour cible à long terme de les ramener à 55%.

### PERFORMANCES ET STATISTIQUES AU 31/01/2019

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Origine
Prévoir Pangea	8,80%	8,80%	-7,14%	24,92%	45,44%
MSCI World AC Net Return	8,08%	8,08%	0,33%	31,59%	41,79%
Ecart	0,72%	0,72%	-7,46%	-6,67%	3,65%
Classement Morningstar (centiles)	13	13	82	42	7



### PRINCIPAL ACHAT

UNION PACIFIC

### PRINCIPALE VENTE

NIDEC

### 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

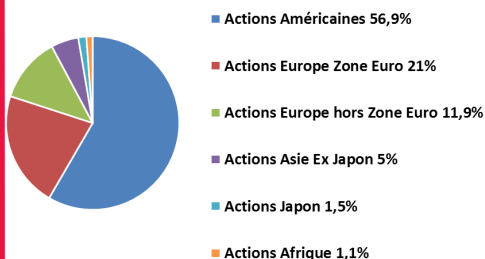
### PRINCIPALES LIGNES

UNITED HEALTH GROUP	2,4%
BOEING	2,2%
KERING	2,2%
SS&C TECHNOLOGIES	2,2%
INTUIT INC	2,2%

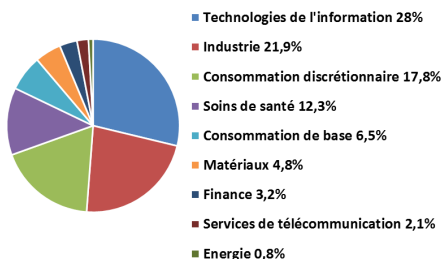
### STATISTIQUES SUR 1 AN

Volatilité Pangea %	18.25	Ratio de Sharpe Pangea	-0.31	Tracking error %	6.72
Volatilité indice %	15.33	Ratio de Sharpe Indice	-0.16	Ratio d'information	-1.22

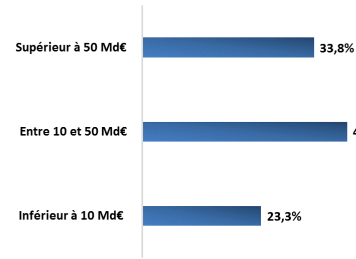
### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### 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