

Preval Funds SICAV - World Winners est investi dans une sélection de 30 à 50 sociétés internationales, leaders sur leurs marchés, achetées de façon contrariante.

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation:

FR   BE  LU  SP  NL  DE 

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

- Gestion "stock-picking", basée sur l'analyse fondamentale (approche Private Equity)
- Investir dans des sociétés cotées temporairement mal aimées (approche Value/contrariante): une approche focalisée sur la connaissance dans la durée de sociétés leaders et de qualité (univers réduit d'environ 700 sociétés), sous-valorisées par le marché (croissance sous-évaluée ou restructuration d'une société ayant connu une baisse de résultat), pour minimiser le risque
- Recherche de performance sur un horizon de 3 à 5 ans : approche sans contrainte, non benchmarkée
- Portefeuille à fortes convictions mais diversifié (30 à 50 positions)

COMMENTAIRES DE GESTION

Chers Investisseurs,

Dans un contexte de marché toujours volatile, résultant des incertitudes économiques actuelles, votre fonds World Winners a surperformé son indice de référence de 5,1 points de pourcentage sur le mois de juin avec une hausse de +7,3% contre une hausse de +2,2% pour le MSCI ACWI.

Nous avons opéré ces derniers mois un certain nombre d'arbitrages afin d'adapter le portefeuille aux conséquences de la pandémie qui nous semblent avoir durablement altéré les fondamentaux des sociétés dont le modèle est dépendant de la réunion de nombreux individus.

Mais cette pandémie a aussi accéléré certaines tendances (développement du travail à domicile, digitalisation des processus, développement du commerce en ligne, développement de la Chine, impression monétaire accrue, etc...) et il y aura assurément des gagnants à cette crise.

Tout en restant prudents et conscients que ces changements sont encore récents, nous sommes convaincus que les améliorations réalisées à bon compte pendant cette crise ont renforcé la résilience et le potentiel de revalorisation de votre fonds, et l'ont adapté à la nouvelle donne.

Les nouvelles sociétés en portefeuille présentent les caractéristiques communes suivantes :

- Elles sont en croissance structurelle, soit en étant acteurs au sein de marchés en croissance, soit en capturant des parts de marchés sur des marchés plus matures mais larges,
- Leurs modèles économiques sont basés sur un certain niveau de ventes et de bénéfices récurrents, leur permettant de résister aux différents cycles économiques,
- Elles s'assurent de créer de la valeur pour chaque unité de capital investi,
- Elles vont sortir renforcées, selon nous, de la pandémie en cours.

En période de taux d'intérêt structurellement bas et d'assouplissement quantitatif de la part des banques centrales, l'investissement en actions nous semble devoir constituer un coeur de portefeuille et le stock picking devrait pouvoir en particulier réserver de bonnes surprises.

Nous vous remercions pour votre confiance.

Thierry Flecchia et l'équipe de gestion

PERFORMANCE EN EUROS*

30/06/2020	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **	9,7%	26,4%
2016	10,4%	11,1%
2017	28,5%	8,9%
2018	-22,9%	-4,8%
2019	20,7%	28,9%
2020	-13,1%	-6,3%
Mois	7,3%	2,2%

** Le 10/04/2015

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION*



*Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

10 PRINCIPALES POSITIONS

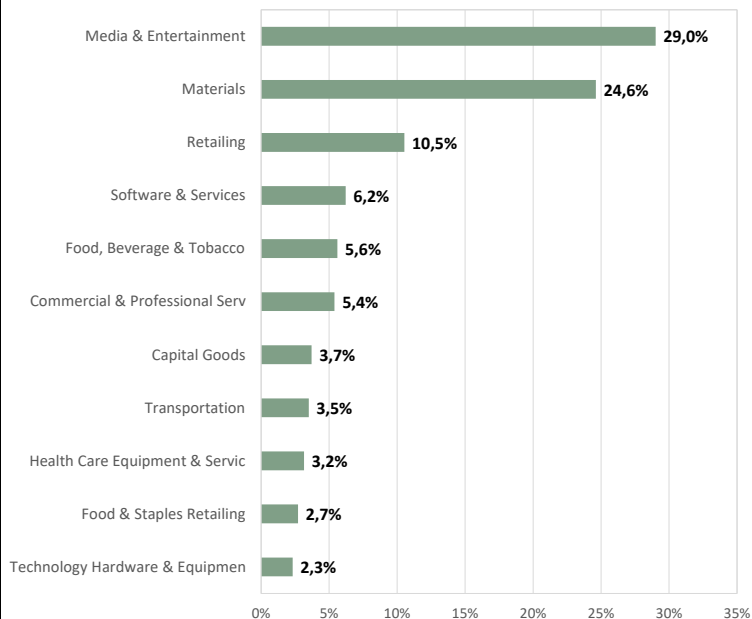
JD.COM INC-ADR (CHINA, Retailing)	5,9%
G4S PLC (BRITAIN, Commercial & Professional Serv)	5,4%
SCHIBSTED (NORWAY, Media & Entertainment)	4,6%
BARRICK GOLD CORP (CANADA, Materials)	4,6%
NEWMONT GOLDCORP (UNITED STATES, Materials)	4,1%
BAIDU INC - SPON ADR (CHINA, Media & Entertainment)	4,0%
HEALTH AND HAPPINESS H&H (HONG KONG, Food, Beverage & Tobacco)	4,0%
58.COM INC-ADR (CHINA, Media & Entertainment)	3,6%
XPO LOGISTICS INC (UNITED STATES, Transportation)	3,5%
YANDEX NV-A (RUSSIA, Media & Entertainment)	3,4%

FICHE TECHNIQUE

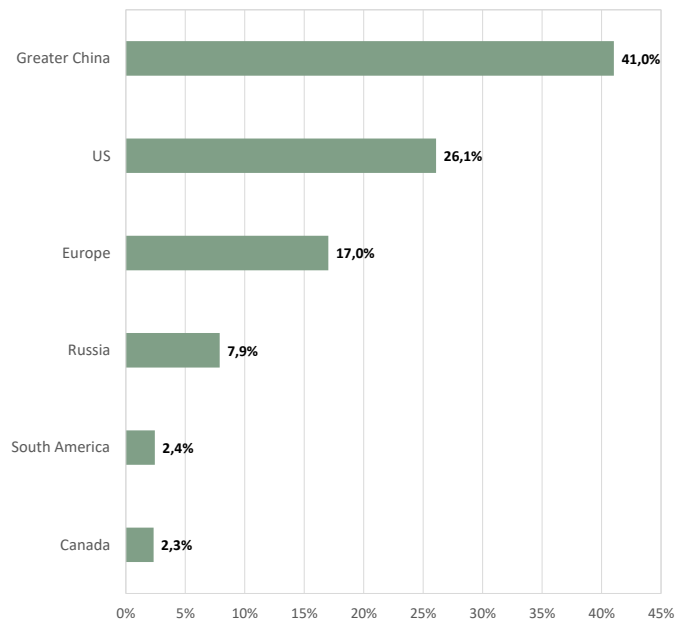
Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWVAE LX
Actif (EUR)	125,4 Millions
Devise	EUR
VL validée	109,66 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5

Preval Funds SICAV - World Winners est investi dans une sélection de 30 à 50 sociétés internationales, leaders sur leurs marchés, achetées de façon contrariante.

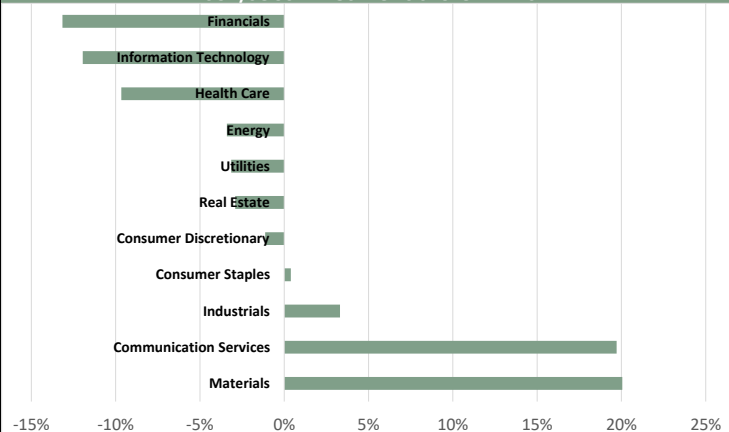
REPARTITION SECTORIELLE



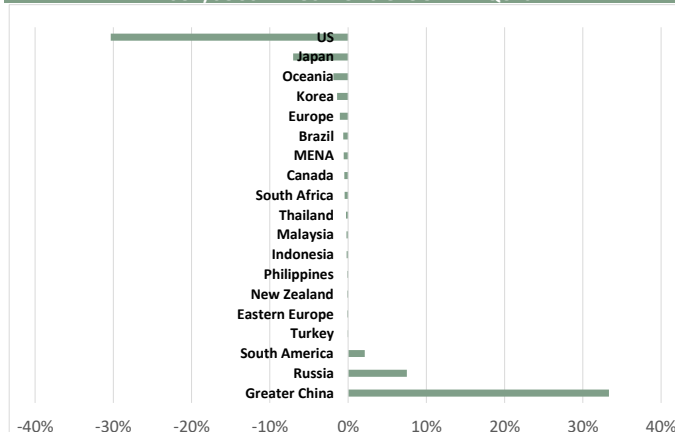
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	43,2%
20 premières valeurs	73,2%
30 premières valeurs	92,1%
Totalité	97%

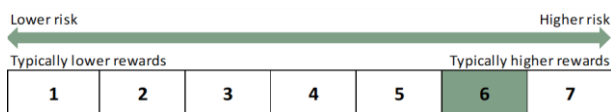
CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	41%
5-10	32%
< 5	25%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	8,1

STATISTIQUES

Exposition actions	97%
Cash	3%
Nombre de lignes	34
Active Share	93,4%
PE Median	28,1

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



FRAIS DE GESTION ET COMMISSION DE PERFORMANCE

Frais de gestion fixes	1,80%
Frais de gestion variables	20% du rendement excédentaire si le fonds réalise une performance positive et supérieure au benchmark et à son High Water Mark historique.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances ne sont pas constantes dans le temps. World Winners est principalement investi en actions et présente un risque de perte en capital.

The representative of the Fund in Switzerland is ACOLIN Fund Services AG, Geneva Branch, 6 cours de Rive, 1204 Geneva. The distribution of Shares in Switzerland must exclusively be made to qualified investors. The place of performance for Shares in the Fund distributed in Switzerland is at registered office of the Representative.

Ce document ne constitue pas un élément contractuel. Toute souscription ne peut être effectuée qu'après lecture des documents règlementaires du fonds (Prospectus, DICI), disponibles sur simple demande auprès de Preval.