



WORLD WINNERS est investi dans une cinquantaine de sociétés internationales, leaders sur leurs marchés, achetées de façon contrariante.

## COMMENTAIRE DE GESTION

World Winners termine le mois de mars sur une performance positive avec un gain de +2,1%, surperformant fortement son indice.

Nous avons été aidés par la performance de notre investissement dans G4S (N°1 mondial dans la sécurité, UK, 620000 employés, 5md€ de capitalisation), suite à sa publication des résultats 2016 pourtant conforme à nos attentes. Au final, le cours de G4S, malmené ces deux dernières années, a progressé de 29,5% depuis le début de l'année (et de près de 90% depuis ses plus bas de 2016, quand nous nous sommes renforcés).

G4S se traitait en début de mois 0,7x les ventes, sur un ratio de P/E 2017 de 14x et un rendement du dividende de 3,3%. C'était peu pour le leader mondial de la sécurité physique, un métier générateur de cash, offrant à la fois croissance, récurrence, et une expansion des marges. La publication 2016 a permis de confirmer que la restructuration engagée dès 2014 par son nouveau dirigeant Ashley Almanza porte enfin ses fruits.

G4S bénéficie aussi de l'accélération de sa croissance grâce à l'intégration de technologies électroniques et logiciels dans ses métiers traditionnels (systèmes de caméras/capteurs reliés à des centrales ; solution CASH 360 : une machine sécurisée qui collecte le cash des caisses enregistreuses, équipée d'un software qui lui permet de compter automatiquement tout en transférant les informations en temps réel à la comptabilité, aux services de collecte et à la banque du commerçant).

La patience et le courage de se renforcer à un moment clé paient dans la durée.

Après ce bon démarrage du fonds World Winners nous restons très positifs sur le potentiel de revalorisation de votre fonds pour les années qui viennent, compte-tenu de la sous-évaluation de nos 41 sociétés. Le stock-picking value retrouve ses lettres de noblesse après quelques années difficiles pour ce style de gestion qui nous a réussi depuis 20 ans.

Thierry Flecchia

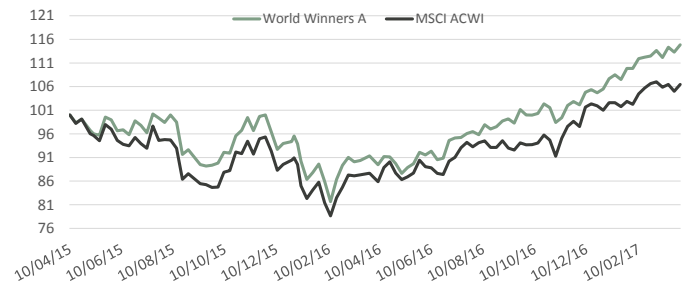
Arnaud de Grainville

## PERFORMANCE EN EUROS

31/03/2017	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création *	14,9%	6,5%
2015 *	-4,5%	-9,1%
2016	10,4%	11,1%
2017	8,9%	5,4%
Mois	2,1%	-0,1%

\* Le 10/04/2015

## PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION



Les performances passées ne présagent en rien les performances futures.

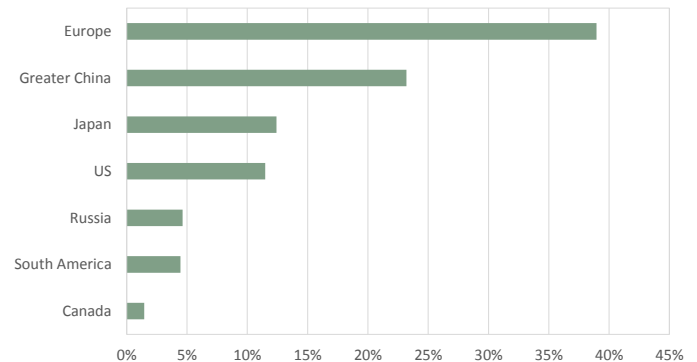
## PRINCIPALES POSITIONS

G4S PLC	6,8%
TELECOM ITALIA SPA	3,6%
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	3,4%
PRADA S.P.A.	3,1%
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	3,0%

## REPARTITION SECTORIELLE

Industrials	24,5%
Materials	18,5%
Consumer Discretionary	17,4%
Consumer Staples	15,6%
Information Technology	9,0%

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



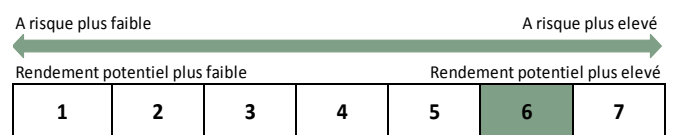
## CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	29%
5-10	30%
< 5	37%
CAPITALISATION MEDIANE (MDS €)	5,6

## STATISTIQUES

EXPOSITION ACTIONS	97%
CASH	3%
NOMBRE DE LIGNES	41
ACTIVE SHARE	97%
PE MEDIAN	18,4

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



## FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWWAE
Actif (EUR)	104 Millions
Devise	EUR
VL validée	114,85 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-Off	Jeudi 15h
Type	UCITS 5
Frais de gestion	1,80%

The representative of the Fund in Switzerland is Hugo Fund Services SA, 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.

Document d'information non contractuel. Pour plus d'information, notamment au niveau des frais, nous vous remercions de prendre connaissance des Prospectus et DICI qui vous sont accessibles au siège de la société de gestion ou sur notre site : [www.preval.lu](http://www.preval.lu)