

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,

Le fonds World Winners a reculé de 4% au cours du mois de janvier contre une hausse de 0.2% pour son indice de référence (marginale investie en Asie).

Ce mois a été marqué par une brusque aversion au risque à la suite des craintes suscitées par l'épidémie de Coronavirus en Chine. Ce risque sanitaire est venu freiner l'entrain de début d'année des bourses mondiales que même le conflit entre l'Iran et les Etats-Unis, la procédure de destitution du Président Trump et les abaissements de prévisions de croissance mondiale par diverses institutions n'avaient pas réussi à impacter. Ainsi, les investisseurs ont brutalement favorisé les valeurs refuges au détriment des actifs plus risqués et donc des actions.

Différents scénarios émergent sur les conséquences potentielles de ce virus. Le seul aspect certain de son impact à ce jour est un coup de frein aux échanges internes et externes de la Chine, en raison des mesures sanitaires. Il est impossible aujourd'hui de faire des prévisions quant à la durée d'un tel phénomène mais il est certain que cette épidémie, comme les précédentes, sera surmontée compte tenu des importants moyens mis en œuvre.

Le fonds World Winners a profité ce mois-ci de la bonne performance de XPO Logistics, Magnit et JD.Com (en hausse en euros de respectivement +13.05%, +18.71% et +8.4%).

A l'inverse, G4S, 58. Com et AP Moeller-Maersk (en baisse en euros de respectivement -9.62%, -12.93% et -15.78%) ont impacté négativement la performance du fonds.

La valorisation de nos sociétés demeure attractive et leur rendement élevé, relativement à la majorité des actifs liquides.

Nous demeurons confiants dans le potentiel de notre fonds.

Thierry Flecchia et l'équipe de Gestion

## PERFORMANCE EN EUROS\*

	31/01/2020	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **		21,1%	35,2%
2016		10,4%	11,1%
2017		28,5%	8,9%
2018		-22,9%	-4,8%
2019		20,7%	28,9%
2020		-4,0%	0,2%
Mois		-4,0%	0,2%

\*\* 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

G4S PLC (BRITAIN, Commercial & Professional Serv)	6,5%
58.COM INC-ADR (CHINA, Media & Entertainment)	6,0%
JD.COM INC-ADR (CHINA, Retailing)	5,9%
XPO LOGISTICS INC (UNITED STATES, Transportation)	4,0%
AP MOELLER-MAERSK A/S-B (DENMARK, Transportation)	3,6%
INFORMA PLC (BRITAIN, Media & Entertainment)	3,6%
LAFARGEHOLCIM LTD-REG (SWITZERLAND, Materials)	3,4%
YANDEX NV-A (RUSSIA, Media & Entertainment)	3,3%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	3,3%
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS (RUSSIA, Food & Staples Retailing)	3,3%

## FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWVAE LX
Actif (EUR)	156,4 Millions
Devise	EUR
VL validée	121,14 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 6



# WORLD WINNERS

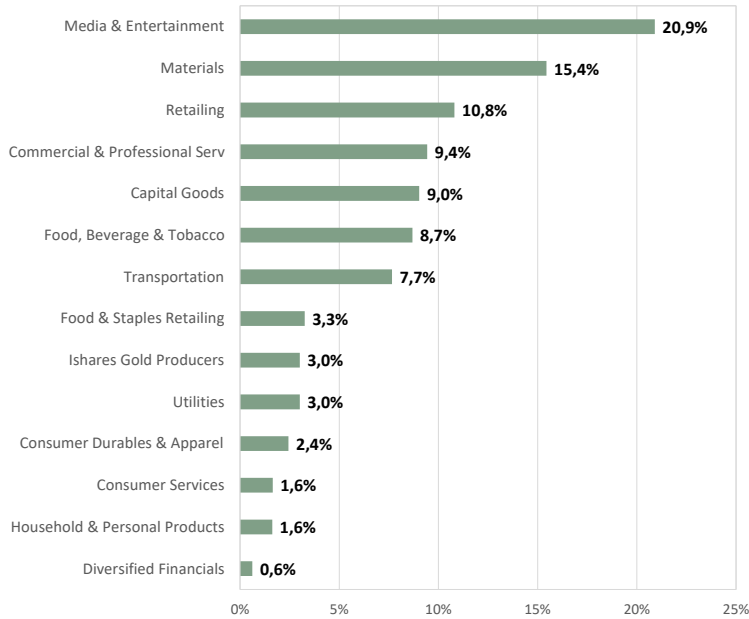
janvier-20

Rapport mensuel

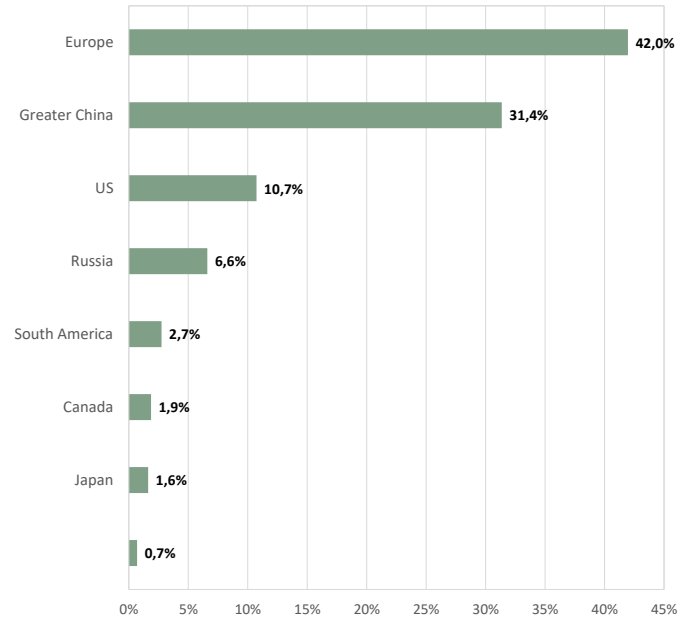
PART A

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

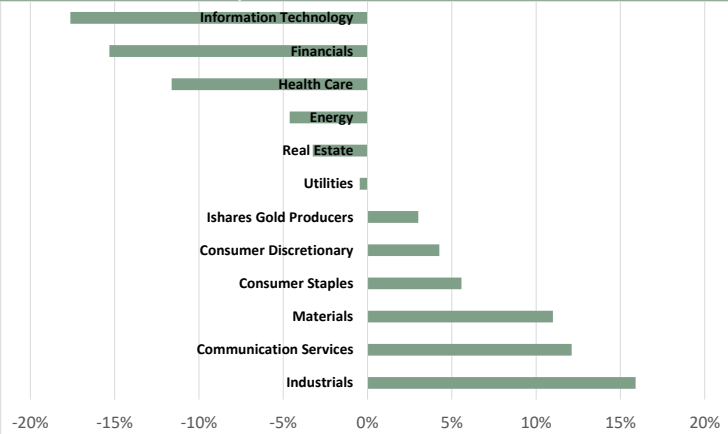
## REPARTITION SECTORIELLE



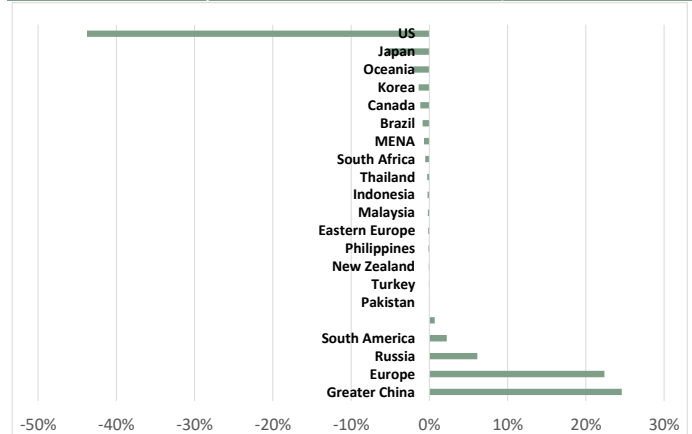
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



## SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



## CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	43,0%
20 premières valeurs	72,0%
30 premières valeurs	91,3%
Totalité	98%

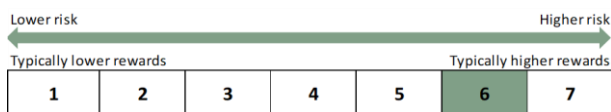
## CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	29%
5-10	28%
< 5	40%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	4,8

## STATISTIQUES

Exposition actions	98%
Cash	2%
Nombre de lignes	36
Active Share	97,8%
PE Median	15,9

## 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.