



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 CH BE LU SP NL DE

## PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

- Gestion "stock-picking", basée sur l'analyse fondamentale (approche Private Equity)
- 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,

Sur le mois de novembre, votre fonds World Winners a progressé de +4,0% contre une hausse de +9,4% pour son indice de référence.

L'actualité mondiale a été riche en événements déterminants pour les marchés financiers avec, en premier lieu, l'élection du démocrate Joe Biden à la Maison Blanche mais surtout l'annonce par plusieurs entreprises biopharmaceutiques de la commercialisation prochaine de différents vaccins contre le Covid-19.

Ces nouvelles ont été bien accueillies par les marchés, et les espoirs de vaccination à grande échelle ont entraîné une rotation sectorielle, faisant rebondir massivement les cours des sociétés les plus impactées par la pandémie, et délaissant les valeurs plus défensives qui avaient bien performé depuis le début de l'année.

A titre d'exemple, les sociétés XPO Logistics (Transport et logistique - USA) et Uber (Services - USA) ont particulièrement profité de cette situation avec un rebond de leurs cours de bourse d'environ +15% et +45% respectivement sur le mois. A l'inverse, la société Barrick Gold (Mines d'or - Canada) a souffert des flux vendeurs sur les valeurs refuges et affiché une baisse ce mois-ci après une forte hausse de cours au premier semestre 2020.

Le mois passé a également vu la publication des résultats du troisième trimestre 2020 d'une grande partie des sociétés du fonds. La majorité d'entre elles ont connu un trimestre en ligne ou au-dessus des attentes et reconnu une normalisation de leurs marchés. Elles ont ainsi pu globalement remettre en place des objectifs chiffrés pour l'année, après les grosses incertitudes du semestre écoulé.

Enfin, les tentatives de prise de contrôle par des pairs de l'industrie, parfois soutenus par des fonds de Private Equity, constituent un témoignage supplémentaire de la valeur fondamentale et stratégique des sociétés constituantes de votre fonds (les sociétés G4S, KAZ Minerals et 51job ayant déjà fait l'objet d'OPAs opportunistes en sortie de crise du Covid-19).

Dans un contexte toujours difficile, notre sélection d'entreprises solides et sous-évaluées devrait continuer de créer de la valeur dans la durée en cette période de taux durablement bas.

Nous vous remercions de votre confiance.

Thierry Flecchia et l'équipe de gestion

## PERFORMANCE EN EUROS\*

30/11/2020	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **	28,8%	40,7%
2016	10,4%	11,1%
2017	28,5%	8,9%
2018	-22,9%	-4,8%
2019	20,7%	28,9%
2020	2,1%	4,3%
Mois	4,0%	9,4%

\*\* 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

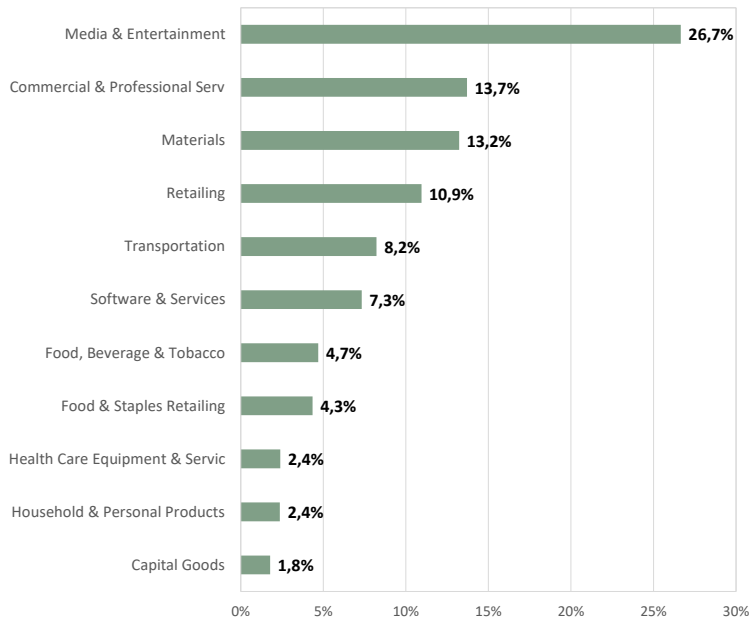
G4S PLC (BRITAIN, Commercial & Professional Serv)	8,5%
JD.COM INC-ADR (CHINA, Retailing)	6,8%
XPO LOGISTICS INC (UNITED STATES, Transportation)	5,7%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	5,0%
BAIDU INC - SPON ADR (CHINA, Media & Entertainment)	4,4%
TENCENT HOLDINGS LTD (CHINA, Media & Entertainment)	3,8%
SCHIBSTED (NORWAY, Media & Entertainment)	3,7%
HUYA INC-ADR (CHINA, Media & Entertainment)	3,5%
SALESFORCE.COM INC (UNITED STATES, Software & Services)	3,4%
BARRICK GOLD CORP (CANADA, Materials)	3,2%

## FICHE TECHNIQUE

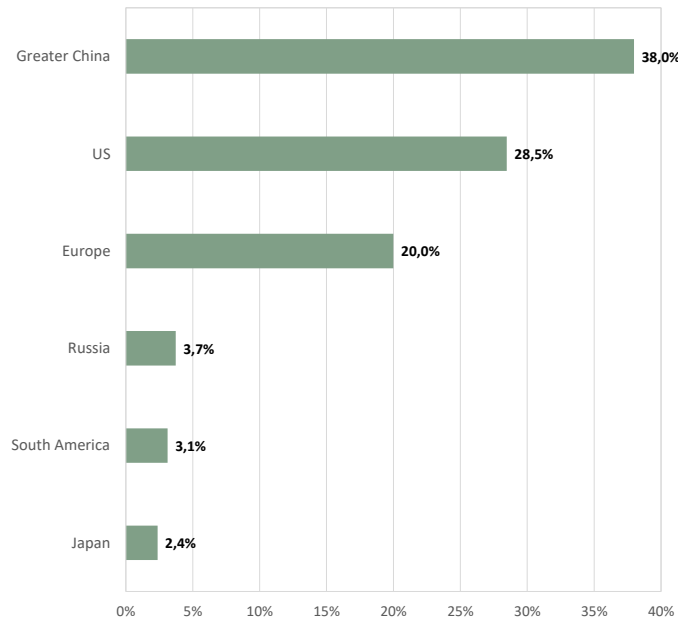
Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWVAE LX
Actif (EUR)	144,2 Millions
Devise	EUR
VL validée	128,84 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5

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

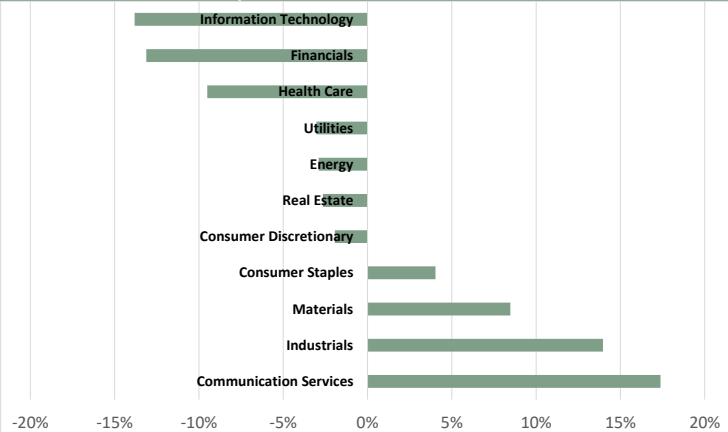
## REPARTITION SECTORIELLE



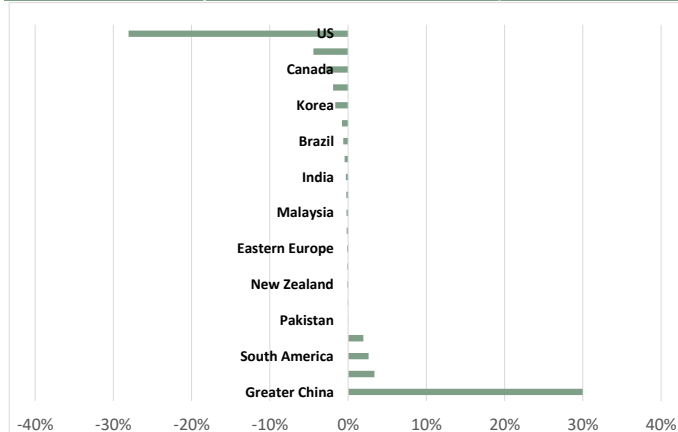
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



## SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



## CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	48,1%
20 premières valeurs	75,2%
30 premières valeurs	93,5%
Totalité	96%

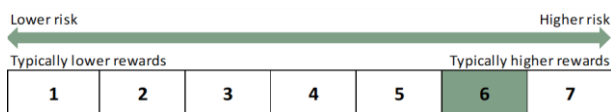
## CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	47%
5-10	26%
< 5	22%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	12,0

## STATISTIQUES

Exposition actions	96%
Cash	4%
Nombre de lignes	32
Active Share	92,8%
PE Median	25,3

## 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.