

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: 

## 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,

Au cours du mois de janvier 2021, votre fonds World Winners affiche une hausse de +0,9%, contre une hausse de +0,3% pour son indice de référence.

Le premier mois de l'année a été marqué par l'investiture du 46ème président des États-Unis, Joe Biden qui, fort du plein soutien des deux chambres, devrait entériner un plan de relance historique de 1 900 milliards de dollars. Cette annonce, dans la lignée des mesures prises par une majorité de grandes puissances mondiales afin d'endiguer les conséquences économiques de la pandémie, est une étape de plus d'un assouplissement monétaire unique, débuté en 2008, afin de résorber la crise financière. Il est historique de par sa taille et aussi car, pour la première fois depuis la seconde guerre mondiale, il a été décidé en grande partie par les Gouvernements et non les Banques Centrales, mettant entre parenthèses l'indépendance de ces dernières et laissant entrevoir une possible résurgence de l'inflation.

D'autre part, l'émergence de différents variants du virus et les retards dans les campagnes de vaccination pourraient créer selon nous des points d'entrée intéressants sur certaines valeurs, compte tenu de l'excellente nouvelle de l'efficacité des vaccins, qui rend assez proche un potentiel retour à la normale de la vie et de l'économie.

Dans ce contexte de rendements fixes proches de zéro voire négatifs, fruit de ces décisions d'assouplissement monétaire agressif, un investissement sur les marchés actions nous semble particulièrement attractif. La gestion active (le « stock picking »), qui privilégie une grande sélectivité des sociétés, présente un attrait particulièrement fort dans l'environnement actuel. En effet, à la différence de l'investissement passif, nous investissons dans un nombre restreint de sociétés créatrices de valeur actionnariale, dont les valorisations sont jugées raisonnables à faibles. Au sein de votre portefeuille, nous favorisons fortement les sociétés en capacité de passer les hausses de coûts dans leurs prix ; le « pricing power » ; afin de prévenir les risques de pressions inflationnistes, contrairement à la gestion indicielle qui ne fait pas de distinction qualitative entre les sociétés. Enfin, la gestion active doit permettre de tirer parti des opportunités présentées par une volatilité qui pourrait rester élevée en 2021.

Nous vous remercions pour votre confiance.

Thierry Flecchia et l'équipe de gestion

## PERFORMANCE EN EUROS\*

29/01/2021	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **	34,2%	44,3%
2017	28,5%	8,9%
2018	-22,9%	-4,8%
2019	20,7%	28,9%
2020	5,4%	6,7%
2021	0,9%	0,3%
Mois	0,9%	0,3%

\*\* 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

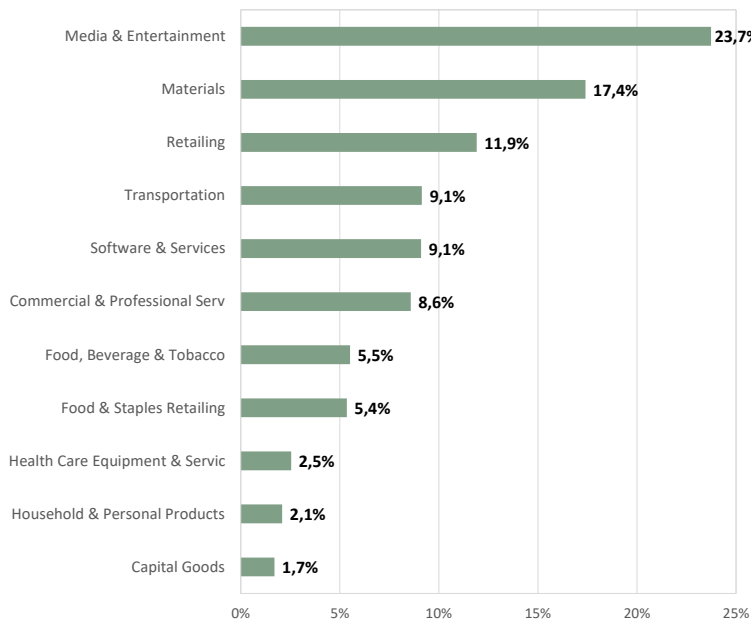
BAIDU INC - SPON ADR (CHINA, Media & Entertainment)	7,1%
JD.COM INC-ADR (CHINA, Retailing)	6,8%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	5,2%
SUZANO SA (BRAZIL, Materials)	4,6%
XPO LOGISTICS INC (UNITED STATES, Transportation)	3,7%
G4S PLC (BRITAIN, Commercial & Professional Serv)	3,7%
SALESFORCE.COM INC (UNITED STATES, Software & Services)	3,5%
HEALTH AND HAPPINESS H&H (HONG KONG, Food, Beverage & Tobacco)	3,4%
SCHIBSTED (NORWAY, Media & Entertainment)	3,3%
CIMPRESS (IRELAND, Commercial & Professional Serv)	3,1%

## FICHE TECHNIQUE

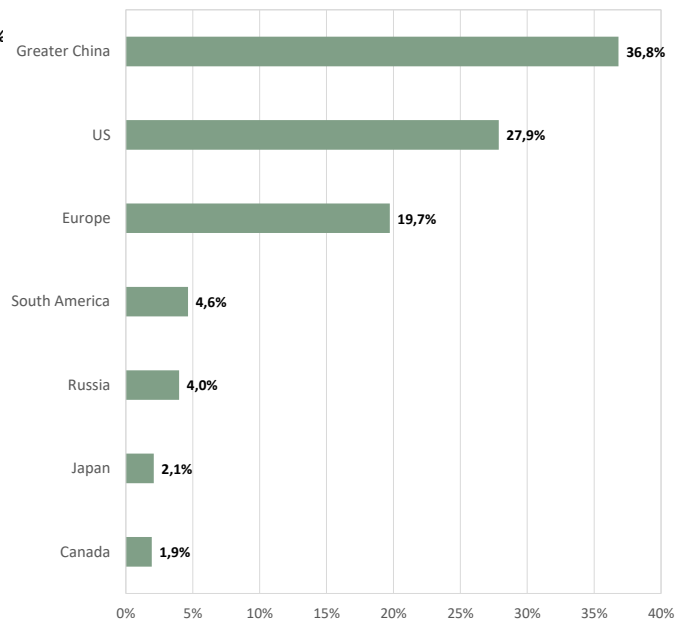
Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWVAE LX
Actif (EUR)	147,9 Millions
Devise	EUR
VL validée	134,23 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5

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

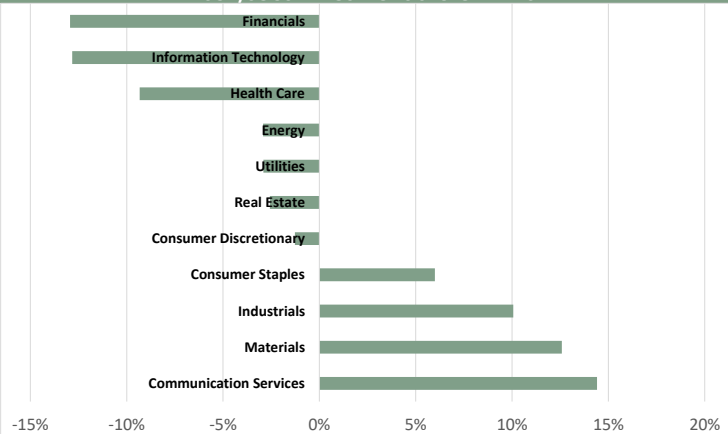
## REPARTITION SECTORIELLE



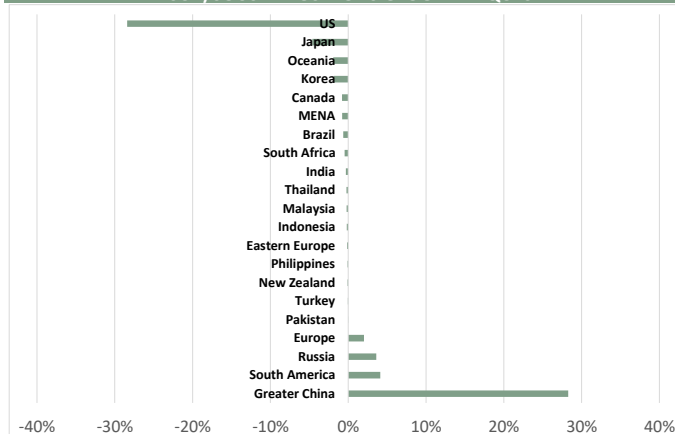
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



## SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



## CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	44,3%
20 premières valeurs	71,3%
30 premières valeurs	90,4%
Totalité	97%

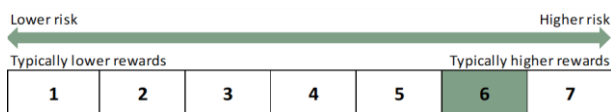
## CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	52%
5-10	26%
< 5	19%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	12,3

## STATISTIQUES

Exposition actions	97%
Cash	3%
Nombre de lignes	35
Active Share	95,8%
PE Median	24,0

## 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.