



# WORLD WINNERS

décembre-17

Reporting Mensuel

PART I

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

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'optimisme dont nous avons fait preuve toute l'année et même depuis juin 2016 dans notre note "[Acheter au son du Brexit](#)" s'est matérialisé par une performance 2017 remarquable avec un gain de +29.2%. Ce chiffre nous classe une nouvelle fois parmi les meilleurs fonds actions internationales cette année (1er percentile, source Morningstar). La performance de World Winners a été tirée par nos investissements dans des sociétés asiatiques et chinoises en particulier. La performance relative à son indice est plus exceptionnelle encore avec un écart de +20,3 points. Il s'agit de la plus forte surperformance depuis que nous gérons des fonds publics, fruit de l'expérience et de la qualité de l'équipe constituée au fil des années.

La bonne nouvelle c'est que les raisons de notre optimisme sont toujours là!

Tout d'abord parce que le cycle des actions Value ne fait que commencer et puis parce que nous avons su renouveler une partie du portefeuille en prenant des bénéficiaires sur des sociétés ayant atteint un juste niveau de valorisation (Tencent, Lee & Man, Nine Dragons, ...) et en investissant sur des sociétés sous évaluées. En particulier, nous avons recentré notre portefeuille sur des valeurs massacrées dans le secteur de la consommation américaine et sur des actions européennes value non menacées par des ruptures de leur modèle d'affaires. A noter aussi que certaines valeurs du fonds, présentes depuis le lancement et ayant plus que doublé, comme Shiseido, restent en tête de liste car nous estimons que leur potentiel de hausse est encore largement supérieur à 50% sur 3 ans. A contrario d'autres sociétés, à l'instar de G4S, première position du portefeuille, n'ont pas contribué à la performance en 2017 mais devraient être mieux reconnues en 2018.

Nous vous remercions pour votre confiance qui a permis au fonds de connaître une collecte de 59 millions d'euros sur 2017, portant l'actif à 169 millions d'euros. Nous continuerons en 2018 notre effort de recherche et de suivi, qui permet à votre fonds World Winners d'identifier de nouvelles opportunités d'investissement et de présenter, en ce début d'année, un potentiel de hausse aussi important que ce qu'il était en début d'année 2017 et ce, avec une très bonne liquidité.

Nous vous souhaitons une belle année 2018 !

Thierry Flecchia

Arnau de Grainville

## FICHE TECHNIQUE

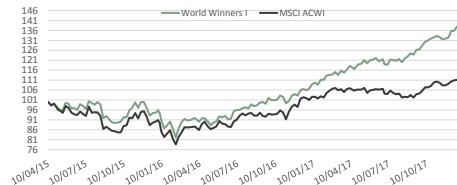
|                   |                                      |
|-------------------|--------------------------------------|
| Création du fonds | 10 avril 2015                        |
| Code Isin         | LU1132347094                         |
| Code Bloomberg    | PREVWWE                              |
| Actif (EUR)       | 169 Millions                         |
| Devises           | EUR                                  |
| VL validée        | 137,84 EUR                           |
| Benchmark         | MSCI World AC Total return net Euros |
| Dépôttaire        | Crédit Suisse Luxembourg             |
| Valorisation      | Hébdomadaire                         |
| Cut-Off           | Jeu. 15h                             |
| Type              | UCITS 5                              |

## PERFORMANCE EN EUROS

| 29/12/2017        | World Winners - I | MSCI ACWI |
|-------------------|-------------------|-----------|
| Depuis Création * | 37,8%             | 10,0%     |
| 2015 **           | -4,0%             | -9,1%     |
| 2016              | 11,1%             | 11,1%     |
| 2017              | 29,2%             | 8,9%      |
| Mois              | 4,5%              | 1,5%      |

\* Le 10/04/2015

## PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION



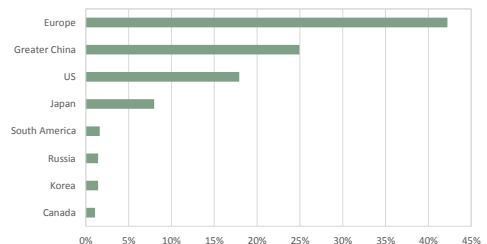
Les performances passées ne présagent en rien les performances futures.

## PRINCIPALES POSITIONS

|                               |      |                        |       |
|-------------------------------|------|------------------------|-------|
| G4S PLC                       | 6,0% | Consumer Discretionary | 38,5% |
| SHISEIDO CO LTD               | 4,1% | Consumer Staples       | 22,4% |
| SERVICE MASTER GLOBAL HOLDING | 3,8% | Industrials            | 15,2% |
| KELLOGG CO                    | 3,5% | Materials              | 11,3% |
| CHINA LODGING GROUP-SPON ADS  | 3,3% | Information Technology | 3,6%  |

## REPARTITION SECTORIELLE

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



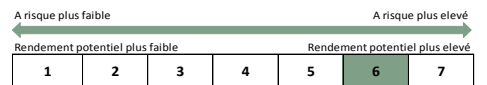
## CAPITALISATION (en milliards d'euros)

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| > 10                           | 31% |
| 5-10                           | 27% |
| < 5                            | 41% |
| CAPITALISATION MEDIANE (MDS €) | 6,6 |

## STATISTIQUES

|                    |      |
|--------------------|------|
| EXPOSITION ACTIONS | 99%  |
| CASH               | 1%   |
| NOMBRE DE LIGNES   | 43   |
| ACTIVE SHARE       | 97%  |
| PE MEDIAN          | 23,4 |

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



## FRAIS DE GESTION ET COMMISSION DE PERFORMANCE

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Frais de gestion fixes     | 1,20%   |
| Frais de gestion variables | 20% du rendement excédentaire si le fonds réalise une performance positive et supérieure au benchmark |

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'informations, notamment au niveau des frais, nous vous recommandons 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)