



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 juin, la performance de votre fonds World Winners s'élève à +1,4%, contre +4,5% pour le MSCI World ACWI, son indice de référence.

En juin, les pays développés ont continué à relaxer les restrictions liées à la Covid, provoquant une forte reprise économique engendrant une hausse des prix. La principale préoccupation des investisseurs aujourd'hui est de déterminer si l'inflation sera transitoire ou durable.

Les marchés actions ont augmenté de +5,4% (MSCI World) sur le second trimestre alors que les rendements des bons du Trésor américains affaiblissent une baisse de 30bps (passant de 1,75% à 1,45%).

La performance de votre fonds a été principalement tirée par Twitter (Réseau social – USA), dont le cours de bourse est en hausse de +22,3% sur le mois. Nous nous sommes intéressés au dossier en pleine crise Covid, en voyant la forte hausse du nombre d'utilisateurs, grâce aux efforts de Jack Dorsey (PDG de Twitter) et ses équipes qui ont toujours priorisé le contenu de qualité avant la monétisation. Après plusieurs années d'efforts centrés sur la réorganisation de la plateforme, nous pensons que Twitter se rapproche d'un point d'inflexion qui permettra au groupe de générer de plus en plus de valeur pour ses actionnaires sur les années à venir. Comme Twitter est une interface permettant de découvrir et d'échanger des idées, le réseau peut continuer de croître sans pour autant que la société ne voie une forte hausse des dépenses qui servent à attirer de nouveaux adhérents. Avec le budget publicitaire des entreprises qui est de plus en plus alloué aux plateformes digitales et Twitter qui travaille sur de nouveaux vecteurs de monétisation (abonnements récurrents et autres), la rentabilité du groupe devrait continuer de s'améliorer.

Sur le plan négatif, les sociétés minières ont pesé sur la performance du fonds : Freeport-McMoRan (Société minière – USA), Barrick Gold (Société minière – Canada) et Newmont (Société minière – USA) ont vu leurs cours de bourse baisser de respectivement -13,3%, -11,4% et -10,4% en juin. Les autorités chinoises ont décidé de puiser dans leurs stocks stratégiques de métaux afin d'approvisionner les industriels locaux, engendrant une baisse des cours sur le mois.

La reprise cyclique accompagnée de pressions inflationnistes mesurées dans un environnement de taux bas devrait être globalement porteuse pour les sociétés de votre fonds. Nous abordons sereinement la saison des résultats semestriels concernant les sociétés leaders que nous détenons, ces dernières sortant renforcées par une saine gestion de la crise Covid.

Nous vous remercions pour votre confiance.

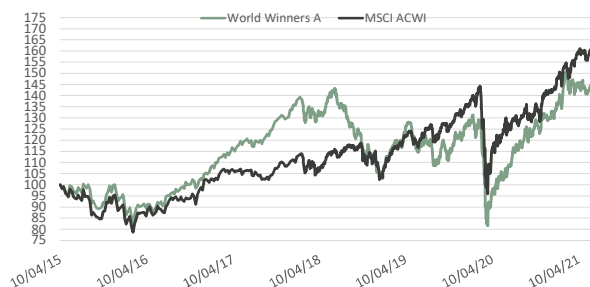
Thierry Flecchia et l'équipe de gestion.

PERFORMANCE EN EUROS*

30/06/2021	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **	46,0%	66,7%
2017	28,5%	8,9%
2018	-22,9%	-4,8%
2019	20,7%	28,9%
2020	5,4%	6,7%
2021	9,8%	15,9%
Mois	1,4%	4,5%

** 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-A Equity (CHINA, Media & Entertainment)	7,1%
JD.COM INC-CLA Equity (CHINA, Retailing)	6,8%
SUZANO SA (BRAZIL, Materials)	4,7%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	4,6%
XPO LOGISTICS INC (UNITED STATES, Transportation)	4,5%
TWITTER INC (UNITED STATES, Media & Entertainment)	3,8%
SALESFORCE.COM INC (UNITED STATES, Software & Services)	3,4%
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H (CHINA, Health Care Equipment & Servic)	3,1%
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS (RUSSIA, Food & Staples Retailing)	2,9%
AP MOELLER-MAERSK A/S-B (DENMARK, Transportation)	2,9%

FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWWAE LX
Actif (EUR)	157,3 Millions
Devise	EUR
VL validée	146,04 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5



WORLD WINNERS

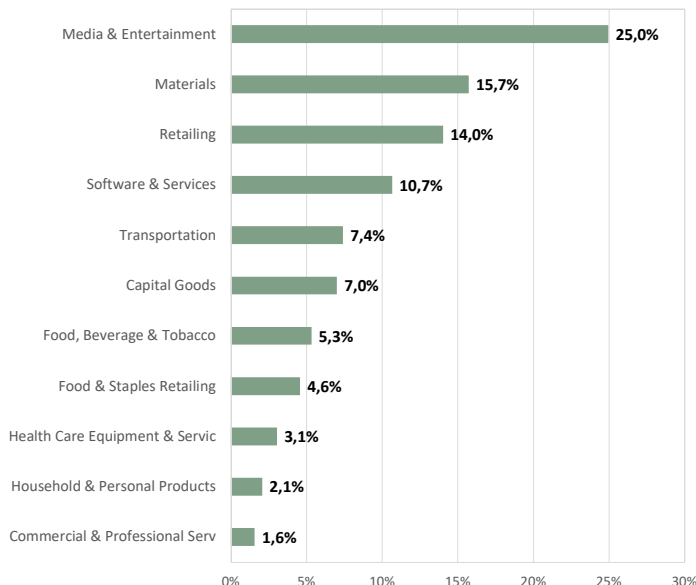
juin-21

Rapport mensuel

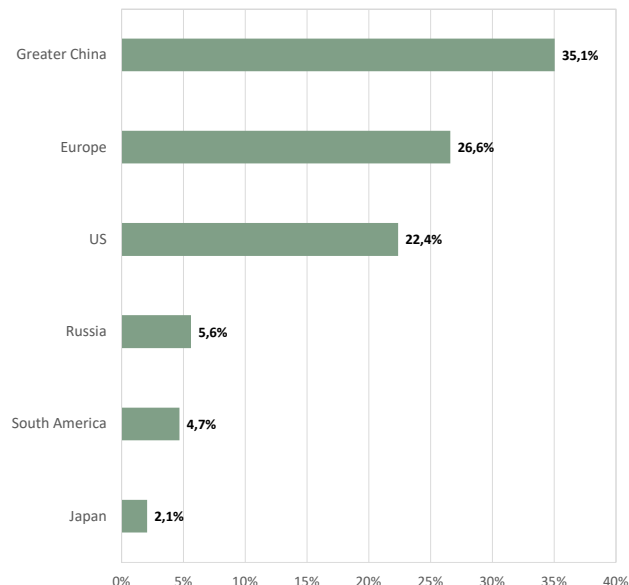
PART A

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

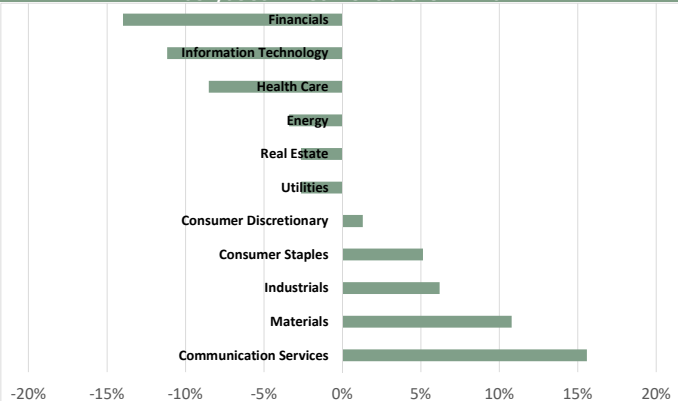
REPARTITION SECTORIELLE



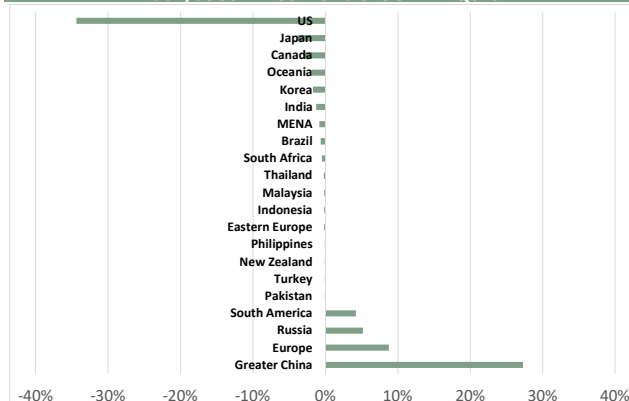
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	43,8%
20 premières valeurs	70,3%
30 premières valeurs	89,7%
Totalité	96%

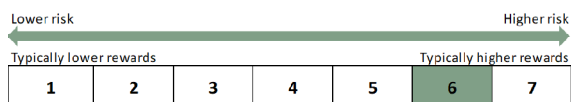
CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	64%
5-10	22%
< 5	10%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	13,8

STATISTIQUES

Exposition actions	96%
Cash	4%
Nombre de lignes	35
Active Share	96,5%
PE Median	18,4

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 réglementaires du fonds (Prospectus, DICI), disponibles sur simple demande auprès de Preval.