

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 février, votre fonds World Winners a progressé de +6.4% contre +2.4% pour son indice de référence.

L'actualité mondiale a été marquée par l'accélération du déploiement des divers vaccins contre la Covid-19, laissant entrevoir l'espoir d'un début de normalisation au cours du second semestre 2021.

La crainte des investisseurs de voir les plans de relance massifs conduire à une surchauffe économique - et notamment à des pressions inflationnistes - a entraîné une remontée des taux. La FED a cependant confirmé son intention de poursuivre une politique monétaire accommodante jusqu'à ce que les objectifs d'inflation et d'emploi soient atteints.

Parmi les sociétés en portefeuille, les entreprises technologiques chinoises comme Baidu (moteur de recherche et solutions d'intelligence artificielle ; +21% sur le mois) et Weibo (microblogging ; +21% sur le mois), deux fortes convictions de l'équipe de gestion, ont contribué positivement à la performance du fonds. Ces fortes progressions s'expliquent par un rebond marqué de leur chiffre d'affaires lié à la publicité en ligne, ainsi qu'à l'optimisme des investisseurs à propos des projets de développement de voiture autonome dans le cas de Baidu.

Au même titre, l'américain Twitter (microblogging ; +53% sur le mois) a également participé à la bonne performance suite à la publication de bons résultats et de perspectives encourageantes.

Dans un secteur très différent, la demande toujours soutenue pour les pâtes à papier couplée à une offre limitée a entraîné une hausse des prix jouant en faveur des sociétés telles que Suzano au Brésil (pâtes et papier ; +16% sur le mois), une autre forte conviction de l'équipe de gestion.

D'autre part la dégradation du cours de l'or a pénalisé les sociétés minières aurifères du portefeuille, et plus particulièrement Barrick Gold (-16% sur le mois).

Dans un contexte favorable de taux très bas et de création monétaire forte, nous sommes résolument optimistes sur le potentiel de réappréciation de la valeur des sociétés en portefeuille et du stock picking en général. En effet, la performance des marchés actions de ces dernières années s'est concentrée sur les Etats-Unis et les valeurs dites de croissance, laissant dans l'oubli un certain nombre de sociétés de qualité.

Nous vous remercions pour votre confiance,

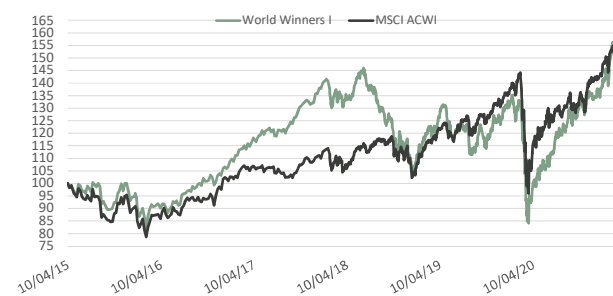
Thierry Flecchia et l'équipe de gestion

PERFORMANCE EN EUROS*

26/02/2021	World Winners - I	MSCI ACWI
Depuis Création **	47,8%	47,7%
2017	29,2%	8,9%
2018	-22,4%	-4,8%
2019	21,5%	28,9%
2020	6,0%	6,7%
2021	7,2%	2,7%
Mois	6,4%	2,4%

** 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

JD.COM INC-ADR (CHINA, Retailing)	6,7%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	5,8%
BAIDU INC - SPON ADR (CHINA, Media & Entertainment)	5,8%
SUZANO SA (BRAZIL, Materials)	5,0%
TWITTER INC (UNITED STATES, Media & Entertainment)	4,2%
XPO LOGISTICS INC (UNITED STATES, Transportation)	3,7%
SCHIBSTED (NORWAY, Media & Entertainment)	3,3%
SALESFORCE.COM INC (UNITED STATES, Software & Services)	3,1%
CIMPRESS (IRELAND, Commercial & Professional Serv)	3,1%
TRIP.COM (CHINA, Retailing)	3,1%

FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132347094
Code Bloomberg	PREWWIE LX
Actif (EUR)	158,9 Millions
Devise	EUR
VL validée	147,78 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5



WORLD WINNERS

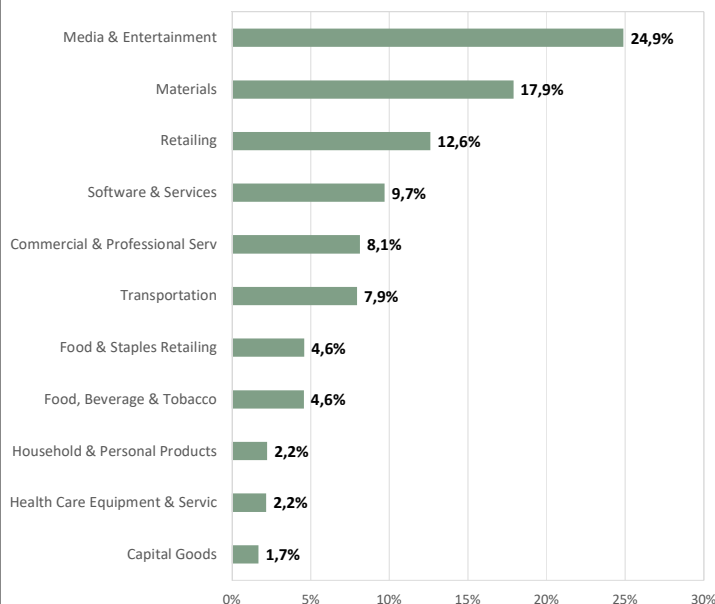
février-21

Rapport mensuel

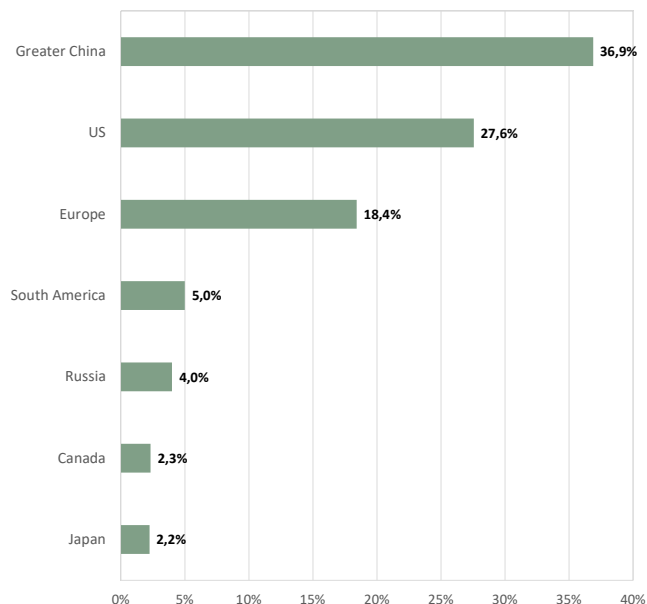
PART I

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

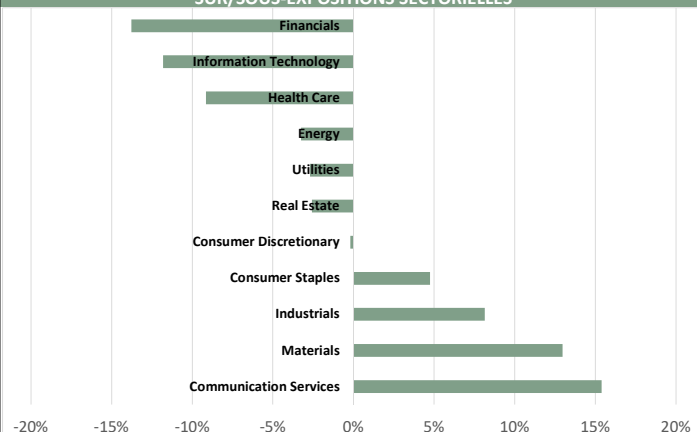
REPARTITION SECTORIELLE



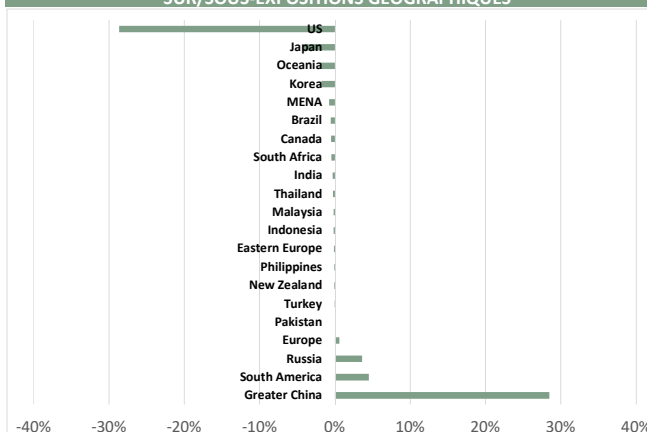
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	43,7%
20 premières valeurs	68,9%
30 premières valeurs	89,0%
Totalité	96%

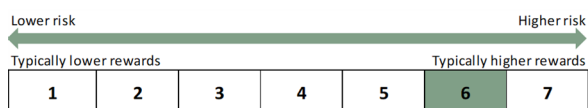
CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	62%
5-10	16%
< 5	18%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	13,7

STATISTIQUES

Exposition actions	96%
Cash	4%
Nombre de lignes	35
Active Share	95,4%
PE Median	22,8

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 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.