

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)
- Investir dans des sociétés cotées temporairement mal aimées (approche Value/contrariante): 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,

Dans un environnement de crainte d'une seconde vague de contamination par le Covid-19, d'une part, et d'espoirs de découverte d'un vaccin efficace, d'autre part, la volatilité est restée de mise en ce mois de publication de résultats d'un semestre très particulier.

Nos sociétés sélectionnées pour leurs capacités à créer de la valeur dans la durée, ont pour la plupart publié des résultats supérieurs aux attentes du marché pour le second trimestre 2020, malgré un mois de mai qu'elles ne sont pas prêtes d'oublier.

Votre fonds World Winners s'affiche ainsi en hausse de +5.2% sur le mois de Juillet alors que son indice de référence est resté stable (0% sur le mois).

Cette situation favorable est le fruit de différents facteurs :

- 1) Nos sociétés sont sélectionnées pour leur capacité de résilience et de création de valeur en différentes situations de marché ;
- 2) Les managements de nos sociétés ont été très réactifs dans l'adaptation à cette situation inédite afin de maintenir des niveaux d'activité corrects, bien qu'en baisse, en préservant globalement de bonnes marges, une bonne génération de trésorerie et surtout la santé de leurs collaborateurs ;
- 3) Les attentes du marché vis-à-vis des résultats du second trimestre 2020 étaient relativement basses.

Nous restons bien entendu conscients des perturbations inédites causées par la situation sanitaire à bien des égards (risque de décroissance économique, risque de re-confinement à des échelles locales, difficultés de retour à un niveau d'activité acceptable au sein de certaines industries, confiance incertaine des acteurs économiques ...).

Cependant, nous sommes convaincus du potentiel de création de valeur de chacune des sociétés qui constituent votre portefeuille parce que la crise en cours est assez localisée sur certains secteurs et qu'elle crée aussi de vraies opportunités d'accélération de tendances déjà favorables, en particulier dans le domaine digital.

Même si les cours de bourse ont pu être chahutés sévèrement ces derniers mois dans une ambiance de panique, le bon positionnement de notre sélection d'entreprises sous-évaluées devrait être réapprécié par les marchés à long-terme.

Nous vous remercions pour votre confiance,

Thierry Flecchia et l'équipe de gestion.

PERFORMANCE EN EUROS*

31/07/2020	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **	15,3%	26,4%
2016	10,4%	11,1%
2017	28,5%	8,9%
2018	-22,9%	-4,8%
2019	20,7%	28,9%
2020	-8,7%	-6,3%
Mois	5,2%	0,0%

** 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

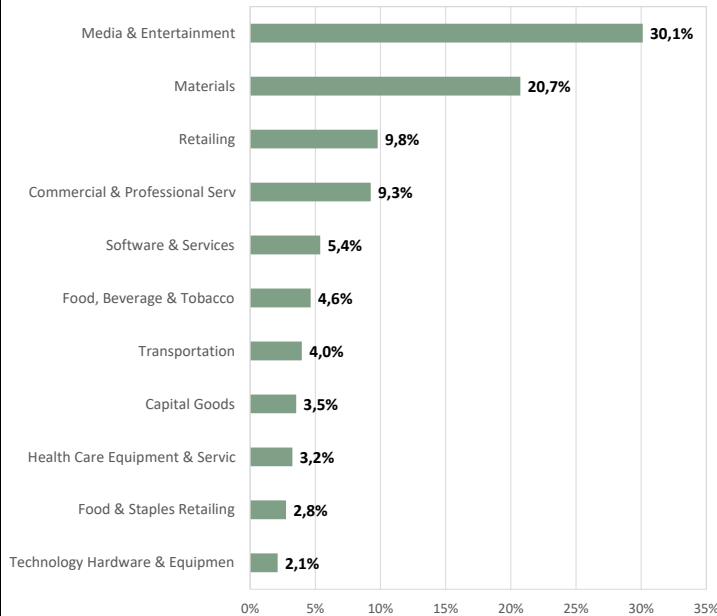
G4S PLC (BRITAIN, Commercial & Professional Serv)	6,4%
SCHIBSTED (NORWAY, Media & Entertainment)	5,8%
JD.COM INC-ADR (CHINA, Retailing)	5,6%
BARRICK GOLD CORP (CANADA, Materials)	4,4%
NEWMONT GOLDCORP (UNITED STATES, Materials)	4,2%
HUYA INC-ADR (CHINA, Media & Entertainment)	4,0%
XPO LOGISTICS INC (UNITED STATES, Transportation)	4,0%
BAIDU INC - SPON ADR (CHINA, Media & Entertainment)	3,6%
YANDEX NV-A (RUSSIA, Media & Entertainment)	3,6%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	3,4%

FICHE TECHNIQUE

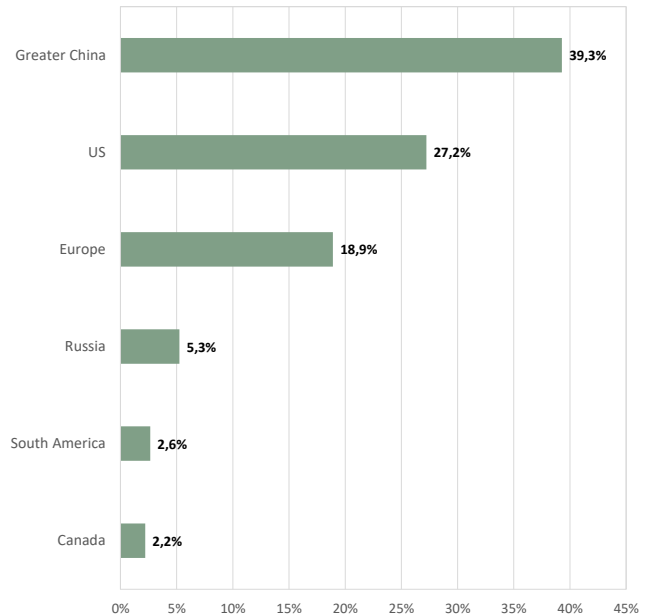
Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWWAE LX
Actif (EUR)	132,2 Millions
Devise	EUR
VL validée	115,31 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5

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

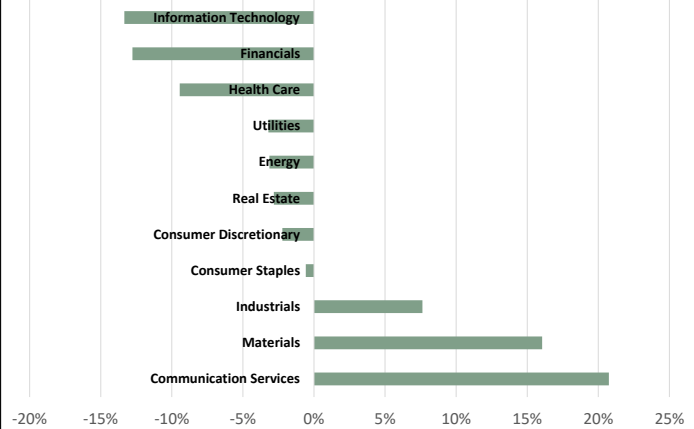
REPARTITION SECTORIELLE



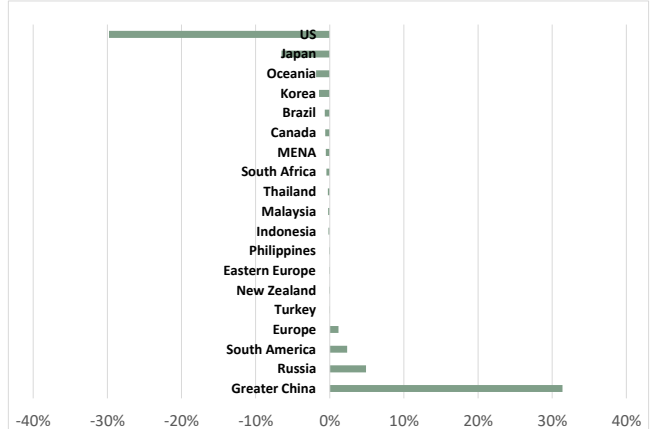
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	45,0%
20 premières valeurs	73,5%
30 premières valeurs	91,6%
Totalité	96%

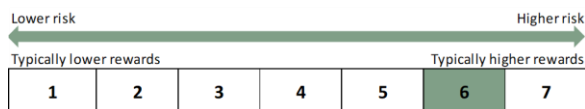
CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	42%
5-10	27%
< 5	27%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	8,2

STATISTIQUES

Exposition actions	96%
Cash	4%
Nombre de lignes	34
Active Share	92,7%
PE Median	31,7

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.