



WORLD WINNERS

août-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.

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 d'août, votre fonds World Winners affiche une performance de positive de +1.9%, contre +3% pour le MSCI World.

La performance de votre fonds a été impactée par l'exposition au marché chinois sur le mois.

En effet, malgré des publications de bonne facture des sociétés chinoises que nous détenons en portefeuille (et de perspectives encourageantes selon leurs dirigeants), leurs cours de bourse continuent d'être affectés par les annonces de mesures gouvernementales visant à réguler certains secteurs sensibles (technologie et éducation notamment), à éviter les abus de position dominante et plus généralement à assurer une redistribution des richesses plus équitable. Le marché craint ainsi un fort ralentissement de la croissance des sociétés et une distribution moindre aux actionnaires des bénéficiaires.

Sur le plan positif, XPO Logistics (Services de transport et logistique - USA) a finalisé la séparation de ses deux divisions (transport et logistique). Les actionnaires historiques d'XPO détiennent désormais des actions dans la nouvelle entité (GXO Logistics). GXO est le leader mondial des services logistiques opérant dans 27 pays, sur un secteur en croissance structurelle, grâce aux chaînes d'approvisionnement qui deviennent de plus en plus complexes et donc difficiles à gérer en interne. L'opération a été saluée par le marché, entraînant une hausse du cours de GXO Logistics de +30% sur le mois.

Nous vous remercions pour votre confiance.

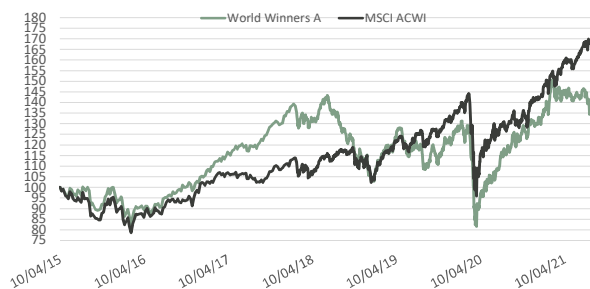
Thierry Flecchia et l'équipe de gestion.

PERFORMANCE EN EUROS*

31/08/2021	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **	39,6%	72,9%
2017	28,5%	8,9%
2018	-22,9%	-4,8%
2019	20,7%	28,9%
2020	5,4%	6,7%
2021	4,9%	20,1%
Mois	1,9%	3,0%

** 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

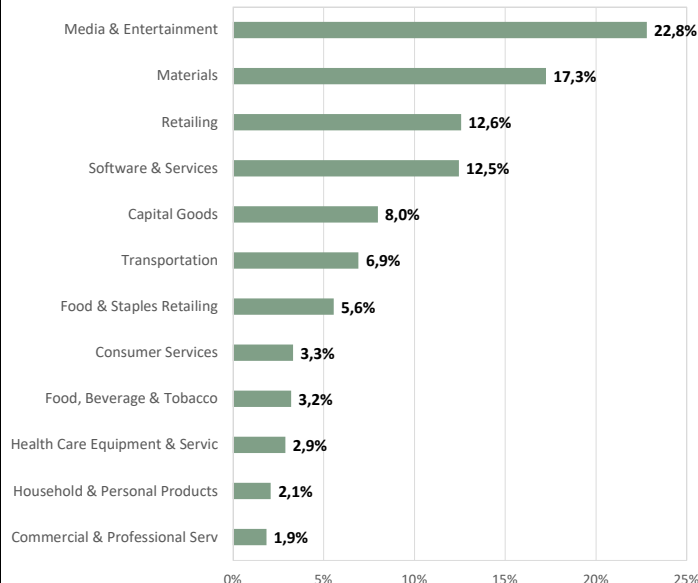
JD.COM INC-CL.A Equity (CHINA, Retailing)	7,6%
BAIDU INC-A Equity (CHINA, Media & Entertainment)	6,5%
SUZANO SA (BRAZIL, Materials)	5,2%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	4,4%
SALESFORCE.COM INC (UNITED STATES, Software & Services)	4,2%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS (UNITED STATES, Software & Services)	3,9%
AUTOHOME INC-ADR (CHINA, Media & Entertainment)	3,5%
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS (RUSSIA, Food & Staples Retailing)	3,4%
TRIP.COM (CHINA, Consumer Services)	3,3%
YANDEX NV-A (RUSSIA, Media & Entertainment)	3,3%

FICHE TECHNIQUE

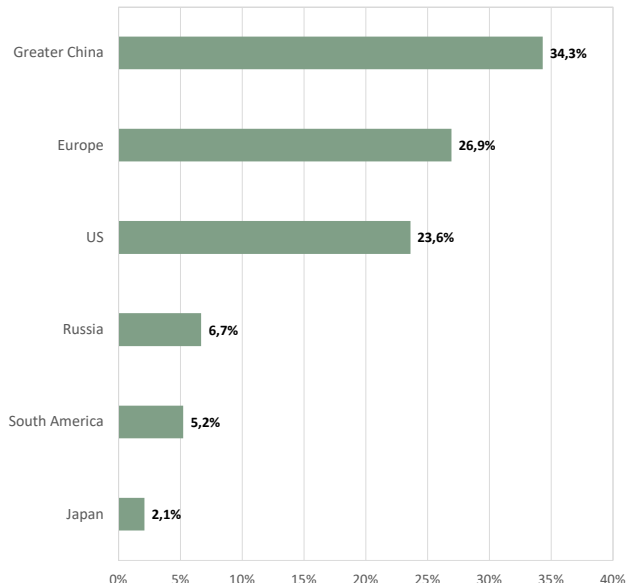
Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWWAE LX
Actif (EUR)	141,1 Millions
Devise	EUR
VL validée	139,60 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5

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

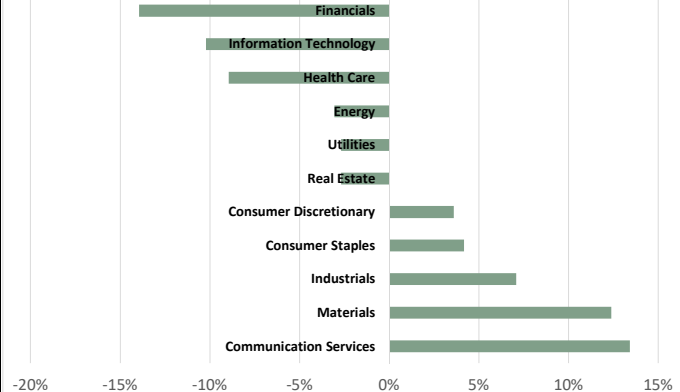
REPARTITION SECTORIELLE



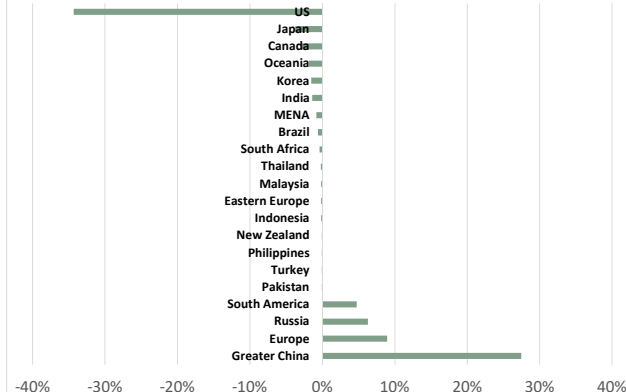
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	45,3%
20 premières valeurs	73,0%
30 premières valeurs	93,8%
Totalité	99%

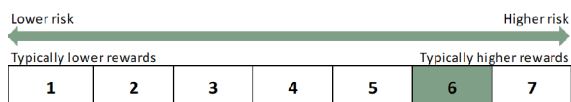
CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	63%
5-10	23%
< 5	12%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	14,1

STATISTIQUES

Exposition actions	99%
Cash	1%
Nombre de lignes	34
Active Share	98,0%
PE Median	17,1

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.