



WORLD WINNERS

octobre-17

Reporting Mensuel

PART A

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur la période, la valeur liquidative de World Winners progresse de 3.2% en léger retrait par rapport à l'indice qui s'octroie une hausse de +4%.

Au cours des dernières semaines, nous avons profité de bonnes publications du troisième trimestre et d'une conjoncture boursière porteuse pour céder quelques investissements historiques. Vous le savez notre philosophie consiste à acheter des sociétés liquides, de grande qualité et qui nous paraissent sous-évaluées avec un potentiel de hausse de +50% sur un horizon de trois ans. Par conséquent, notre activité boursière est en général assez limitée puisque nous patientons pour que les sous valorisations se corrigent au fil des publications qui matérialisent les progrès réalisés par les équipes de direction dans leurs objectifs. Après 30 mois d'existence, nous avons depuis cet été renouvelé environ 20% du portefeuille en investissant dans dix nouvelles sociétés (1ère semaine de novembre incluse).

En effet, certaines sociétés détenues depuis de nombreux mois et ayant fortement progressé sont sorties du portefeuille pour laisser place à des titres au potentiel de hausse plus important. A titre d'exemple, nous avons soldé les positions en Alibaba, Tencent et Lee & Man détenues dans le portefeuille depuis 2015 et sur lesquelles nous enregistrons des plus-values allant de +48% à +119%. A l'inverse, nous avons initié de nouvelles positions, principalement dans le secteur de la distribution aux Etats-Unis et dans l'agro-alimentaire en Chine. Le secteur de la distribution a été massacré par les investisseurs qui considèrent que la menace Amazon fera disparaître l'ensemble des acteurs du secteur. Si nous sommes convaincus qu'Amazon bouscule fortement le marché, nous sommes également persuadés que certains acteurs disposant des marques fortes et ayant une bonne présence online sauront tirer leur épingle du jeu. Le marché étant comme à son habitude irrationnel et excessif, nous a permis d'acheter à bon compte de très belles sociétés à l'instar de L Brands (Victoria Secret), American Eagle, Dollar Tree ou encore Michael Kors.

Ce travail porte déjà ses fruits et vous assure qu'en dépit de la performance de 30,5% depuis la création, votre portefeuille dispose toujours d'un potentiel de hausse important. Ce point est essentiel dans la compréhension de vos investissements. S'il est vrai qu'une forte progression d'un indice ou d'une gestion passive grève les performances futures il en est tout autrement d'un fonds géré activement. Nous nous efforçons au quotidien d'identifier pour vous des sociétés au fort potentiel de hausse. Pour ce faire nous avons renforcé l'équipe avec l'arrivée d'un nouvel analyste au sein de l'équipe.

Thierry Flechia

Arnaud de Grainville

FICHE TECHNIQUE

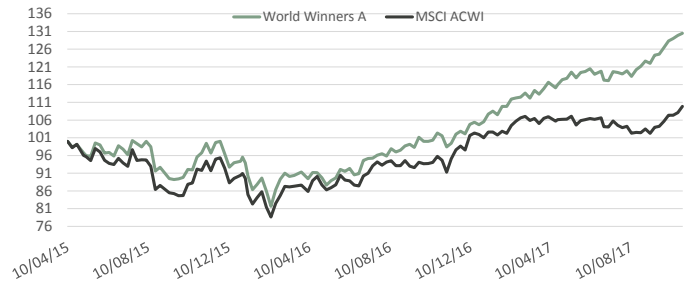
Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWWAE
Actif (EUR)	148 Millions
Devise	EUR
VL validée	130,49 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-Off	Jeudi 15h
Type	UCITS 5

PERFORMANCE EN EUROS

27/10/2017	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création *	30,5%	9,9%
2015 *	-4,5%	-9,1%
2016	10,4%	11,1%
2017	23,7%	8,8%
Mois	3,2%	4,0%

* Le 10/04/2015

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION



Les performances passées ne présagent en rien les performances futures.

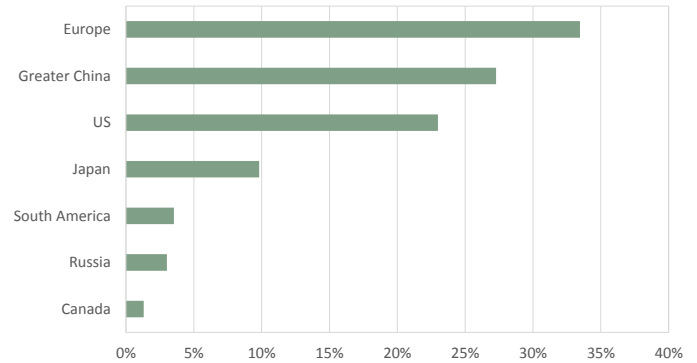
PRINCIPALES POSITIONS

G4S PLC	5,1%
DOLLAR TREE	4,2%
SHISEIDO CO LTD	4,1%
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	4,0%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,2%

REPARTITION SECTORIELLE

Consumer Discretionary	30,3%
Consumer Staples	23,6%
Industrials	17,0%
Materials	12,6%
Information Technology	6,3%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



CAPITALISATION (en milliards d'euros)

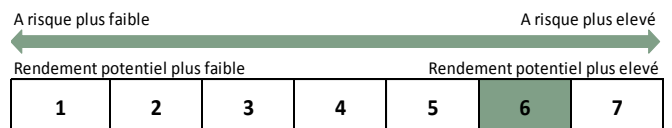
> 10	29%
5-10	30%
< 5	42%
CAPITALISATION MEDIANE (MDS €)	6,4

STATISTIQUES

EXPOSITION ACTIONS	101%*
CASH	-1%*
NOMBRE DE LIGNES	43
ACTIVE SHARE	100%
PE MEDIAN	23,7

* Frais de gestion variables réinvestis

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

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 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 remercions 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