



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 septembre, votre fonds World Winners recule de -2.8% contre -2.4% pour le MSCI World.

Trois principales raisons expliquent la baisse des marchés actions : l'impact négatif de la hausse des prix de l'énergie et des disruptions des chaînes logistiques sur les résultats des entreprises, les craintes d'une politique monétaire moins accommodante de la FED américaine, et celle des répercussions sur l'économie chinoise de la faillite très probable du promoteur immobilier chinois Evergrande.

Les sociétés exposées aux matières premières comme Suzano Brésil, un des plus grands fabricants de pâte à papier au monde (-14.5% sur le mois), ont pesé sur la performance, sans que la société ait annoncé de nouvelles particulières.

Si la Chine a été particulièrement impactée, les marchés actions US et Europe ont également reculé en septembre avec une crainte de hausse des taux affectant les actions disposant de multiples élevés en absolu (valeurs de croissance).

Sur le plan positif, l'action Magnit a bien progressé en septembre (+13.1%), le marché action russe bénéficiant de la hausse des prix de l'énergie. Magnit est le leader de la grande distribution alimentaire en Russie et participe à la consolidation d'un secteur encore fragmenté (la part de marché des 5 premières sociétés est de 35% seulement contre 50%-75% pour les pays développés).

Magnit a réalisé son retournement en 2020 avec une amélioration de la densité des ventes et des retours sur investissement plus élevés pour ses nouveaux magasins. Sur une base plus saine, Magnit peut capitaliser sur sa structure de coût efficiente pour poursuivre la consolidation du marché.

Nous vous remercions pour votre confiance.

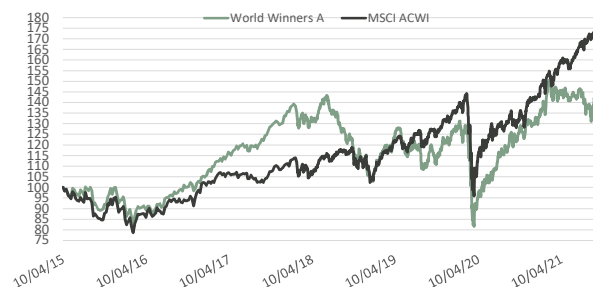
Thierry Flecchia et l'équipe de gestion.

PERFORMANCE EN EUROS*

30/09/2021	World Winners - A	MSCI ACWI
Depuis Création **	35,7%	68,8%
2017	28,5%	8,9%
2018	-22,9%	-4,8%
2019	20,7%	28,9%
2020	5,4%	6,7%
2021	2,0%	17,3%
Mois	-2,8%	-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-CL A Equity (CHINA, Retailing)	7,2%
BAIDU INC-A Equity (CHINA, Media & Entertainment)	6,4%
SALESFORCE.COM INC (UNITED STATES, Software & Services)	4,7%
WEIBO (CHINA, Media & Entertainment)	4,5%
SUZANO SA (BRAZIL, Materials)	4,3%
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS (RUSSIA, Food & Staples Retailing)	4,1%
AUTOHOME INC-ADR (CHINA, Media & Entertainment)	4,0%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS (UNITED STATES, Software & Services)	3,9%
YANDEX NV-A (RUSSIA, Media & Entertainment)	3,7%
TRIP.COM (CHINA, Consumer Services)	3,7%

FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	10 avril 2015
Code Isin	LU1132346872
Code Bloomberg	PREWWAE LX
Actif (EUR)	131,6 Millions
Devise	EUR
VL validée	135,70 EUR
Benchmark	MSCI World AC Total return net Euros
Dépositaire	Crédit Suisse Luxembourg
Valorisation	Quotidien
Cut-Off	15h
Type	UCITS 5



WORLD WINNERS

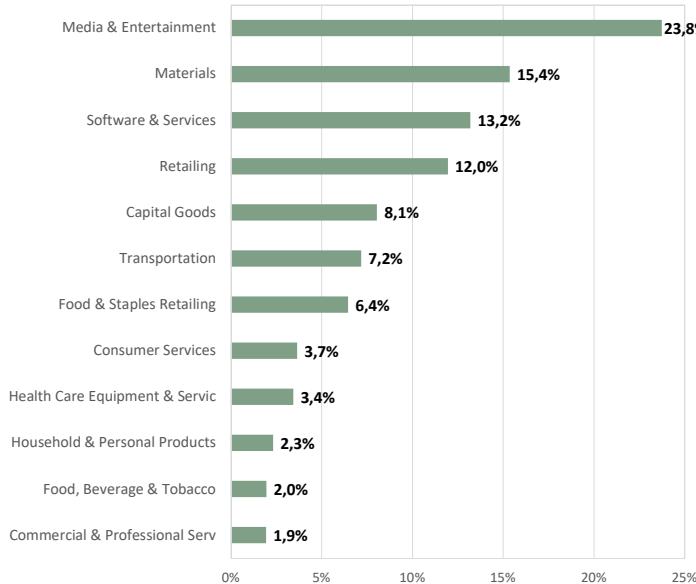
septembre-21

Rapport mensuel

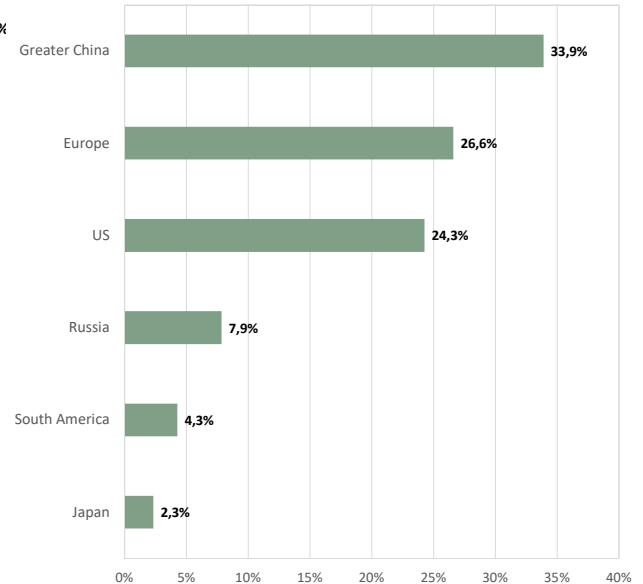
PART A

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

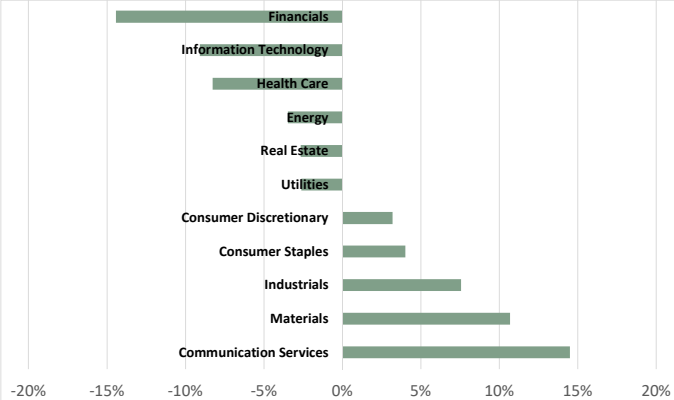
REPARTITION SECTORIELLE



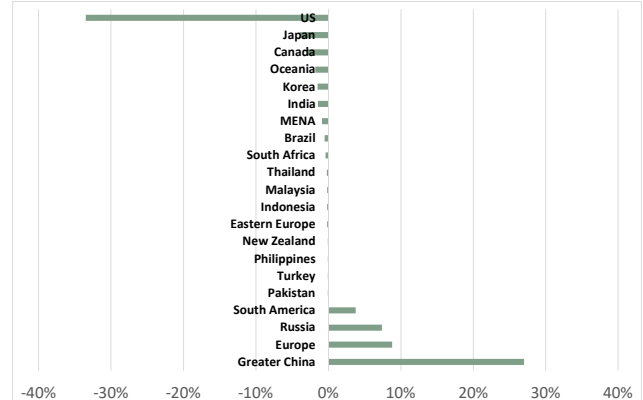
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



SUR/SOUS-EXPOSITIONS SECTORIELLES



SUR/SOUS-EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES



CONCENTRATION DU PORTEFEUILLE

10 premières valeurs	46,4%
20 premières valeurs	74,1%
30 premières valeurs	94,2%
Totalité	99%

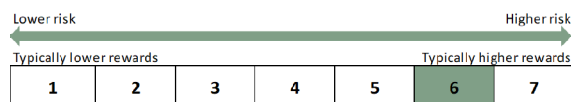
CAPITALISATION (en milliards d'euros)

> 10	59%
5-10	32%
< 5	9%
Capitalisation médiane (Mds Eur)	12,1

STATISTIQUES

Exposition actions	99%
Cash	1%
Nombre de lignes	34
Active Share	98,1%
PE Median	15,4

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