

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Ping An Insurance (Group)	5,7
Becton, Dickinson and Company	5,5
Medtronic Plc	4,8
Heineken NV	4,2
Johnson & Johnson	3,9

Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

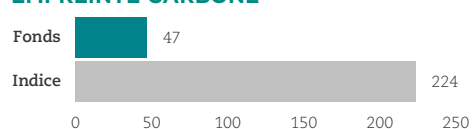
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Port.	Indice
Pharma/Santé	24,5	11,7
Technologie	19,3	17,8
Conso. non cyclique	19,1	8,1
Conso. cyclique	8,0	10,8
Services financiers	7,6	16,4
Services de com.	6,5	8,8
[Cash]	5,0	--
Produits de base	4,9	4,5
Industrie	3,1	10,3
Autres	2,1	--
Energie	--	4,8
Services publics	--	3,5
Immobilier	--	3,2

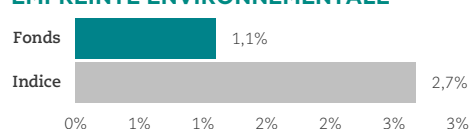
RÉPARTITION PAR ZONE (%)

	Port.	Indice
Etats-Unis	41,5	56,3
Europe	17,9	18,2
Japon	17,5	7,1
Pays Emergents	15,5	11,8
[Cash]	5,0	--
Autres	2,7	6,6

Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) et MSCI (pays)

EMPREINTE CARBONE


Source : Trucost au 30/06/2019, tCO2e par EURmio investi. L'empreinte* cherche à mesurer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE


Source : Trucost au 30/06/2019, le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par million d'USD investi.

NOTATIONS (au 31/12/2019)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 1858



© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les notations et récompenses mentionnées dans ce document sont susceptibles d'évoluer à tout moment et ne constituent en rien une recommandation d'achat.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document Informations et données en date du 31/01/2020 et non auditées

Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com - www.comgest.com

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion de la SICAV est de rechercher la performance absolue sans référence à un indice, dans une optique long terme au travers de la sélection de titres (stock picking). Le portefeuille est exposé à hauteur minimum de 60% sur des marchés d'actions internationales.

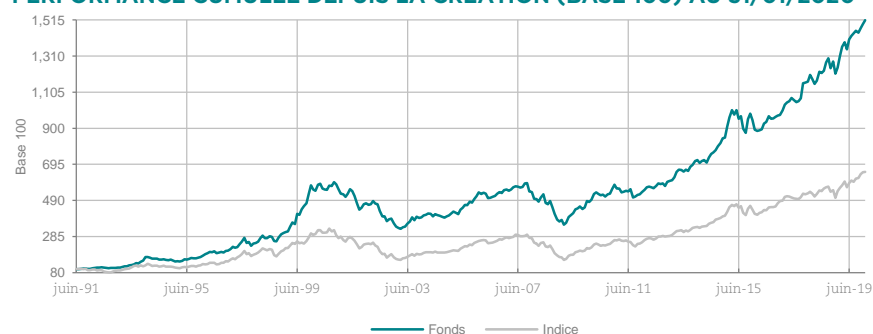
Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible ← **A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé** →



Cet indicateur représente le profil de risque et de rendement affiché dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100) AU 31/01/2020

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/01/2020

	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	1,47	1,47	1,47	21,67	14,76	10,76	12,15	9,96
Indice	0,17	0,17	0,17	20,15	10,10	8,90	11,64	6,76
Volatilité fonds	-	-	-	9,19	11,16	13,20	12,82	13,74
Volatilité indice	-	-	-	9,90	11,50	13,80	14,01	16,28

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	11,75	3,13	19,36	3,88	23,30
Indice	8,76	11,09	8,89	-4,85	28,93

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q4 2014	Q4 2015	Q4 2016	Q4 2017	Q4 2018
Fonds	11,75	3,13	19,36	3,88	23,30
Indice	8,76	11,09	8,89	-4,85	28,93

Performance exprimée en EUR

Indice : MSCI AC World - Net Return (MSCI AC World - Price Return jusqu'au 01/01/2001). L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

Comgest SA a repris la totalité de la gestion du fonds le 27/06/1991 et la « performance depuis la création » se réfère à cette date.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le calcul de la performance est fondé sur la valeur liquidative (VL) qui n'inclut pas les frais de souscription. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Morningstar Rating™ est une mesure quantitative objective de la performance historique ajustée en fonction du risque d'un fonds par rapport à d'autres fonds de sa catégorie. La notation globale est une combinaison pondérée des notations sur 3, 5 et 10 ans. Les 10 % supérieurs d'une catégorie de fonds obtiennent une notation 5 étoiles et les 22,5 % suivants une notation 4 étoiles.

Valeur liquidative (VL)	2 307,49€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	1 489,06€
Nombre de titres	38
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	186 341€
Poids des 10 principales positions	41,9%
Active share	88,0%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FR0000284689

Bloomberg : CGMONDE FP

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement de la classe : 27/06/1991

Classification AMF : Actions internationales

Eligible PEA : Non

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

MSCI AC World - Net Return

Structure légale :

Comgest Monde, SICAV de droit français, conforme aux normes européennes (UCITS V)

Gestionnaire financier :

Comgest S.A. (CSA)

Réglémentée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

L'équipe d'investissement mentionnée ci-dessous peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

Equipe d'investissement :

Laure Negiar

Zak Smerczak

Alexandre Narboni

Frais de gestion : 2,00% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 2,50%

Commission de rachat : Néant

Montant minimum à conserver : Néant

Souscriptions et rachats :

CACEIS Bank

Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63

Fax : +33 (0)1 57 78 13 85 / 82

Valorisation : Chaque jour ouvrable (J) de la Bourse de Paris

Heure limite de souscription / rachat : 17:00 (heure locale en France) jour J-1

Une heure limite antérieure peut s'appliquer pour la réception des demandes de souscription / rachat si vous souscrivez / vendez par un représentant local, un distributeur ou toute autre tierce partie. Merci de contacter ces derniers pour plus d'information

VL : Calculée sur les cours de clôture de J

Publication de la VL : J+1

Règlement : J+3

Pour plus d'informations sur notre processus d'intégration ESG, merci de consulter notre site internet www.comgest.com.

COMMENTAIRE

Janvier a connu deux phases distinctes – une forte hausse jusqu'en milieu de mois, suivie par une légère correction lorsque les craintes concernant la propagation du coronavirus ont commencé à s'installer. L'indice global a néanmoins clôturé le mois en positif en EUR. En dépit de sa surpondération sur la Chine et le Japon, le fonds a surperformé l'indice de comparaison sur la période.

Nous sommes restés concentrés sur les résultats fondamentaux de nos entreprises. Sans surprise, les principaux contributeurs à la performance du mois ont affiché des résultats supérieurs aux attentes et élevés en termes absolus. Microsoft, que nous détenons sans discontinuité depuis 2008, a réalisé une croissance des ventes de 15% et du bénéfice opérationnel de 39% (ces deux chiffres en devise constante) alors que son énorme base de clientèle d'entreprises continue de migrer vers le cloud. Eli Lilly, un leader mondial dans le domaine du diabète, a enregistré une croissance organique de 9% de ses ventes et une expansion modérée de ses marges, ce qui a entraîné une croissance des bénéfices légèrement supérieure à 10%. Tous ses produits clés ont dépassé les attentes. Fast Retailing, le propriétaire de la marque Uniqlo et Kweichow Moutai, la première marque de spiritueux haut de gamme en Chine, ont figuré au nombre des principaux détracteurs à la performance sur le mois. Ces deux sociétés sont fortement exposées au marché chinois et ont donc connu des prises de bénéfices, mais nous estimons que leurs fondamentaux n'ont pas changé.

Nous avons initié deux nouvelles positions en janvier, à savoir Daikin, le leader mondial de la climatisation et Facebook, le premier réseau social mondial. Selon nous, ces deux sociétés à la valorisation attractive devraient voir leur bénéfice croître à deux chiffres pendant plusieurs années. Nous avons vendu la position sur Hangzhou Hikvision, la principale société chinoise de vidéosurveillance, pour des raisons liées à l'ESG. Nous détenions ce titre depuis plus de trois ans et demi et celui-ci a constitué un important contributeur à la performance du fonds sur cette période. Cependant, l'association de la société avec des « camps de rééducation » dans la région du Xinjiang (qui a été révélée fin 2018) et son incapacité à se retirer de ces projets, malgré des démarches d'engagement de notre part et d'autres investisseurs, nous ont amenés à vendre entièrement la position.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUE

- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- La valeur des parts et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur à votre investissement.
- Les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement et de tout revenu généré.
- Le fonds est investi sur les marchés émergents, caractérisés par une plus grande volatilité que les marchés matures et la valeur des investissements peut par conséquent fluctuer nettement à la hausse ou la baisse.
- Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Avant d'investir, il vous est recommandé de prendre connaissance du prospectus et du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. Merci de consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement.

Le prospectus, le DICI, les derniers rapports annuel et intermédiaire et les suppléments par pays peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.comgest.com) ou de l'administrateur ainsi qu'auprès des représentants locaux / agents payeurs, dont :

- Belgique : ce document est destiné aux CLIENTS PROFESSIONNELS belges (tels que définis par la Directive MiFID)
Caceis Belgium, SA, avenue Port, 86C Bte 320, B-1000 Brussels. Tel: +32 2 209 26 48. Le fonds peut investir dans les fonds domiciliés en France, au Luxembourg ou en Irlande de la gamme Comgest.
- Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich

La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.

*L'empreinte carbone d'un fonds cherche à mesurer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre (GES) des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO2e).

Source indice : MSCI. Les données MSCI sont réservées à un usage interne et ne doivent ni être transmises ni utilisées dans le cadre de la création ou de la vente de titres, de produits financiers ou d'indices. Ni MSCI ni aucun tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'information ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI") ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent par la présente expressément toutes les garanties quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier en fonction de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

Source de l'empreinte carbone : S&P Trucost Limited © Trucost 2020. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.