

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Microsoft	6,0
Alphabet A	5,3
Inner Mongolia Yili Indl A	4,4
Visa A	4,1
Taiwan Semicon Mfg	4,0

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.

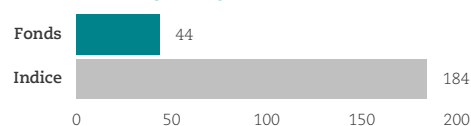
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Port.	Indice
Technologie	23,1	22,7
Conso. non cyclique	16,2	6,6
Services de com.	15,8	9,0
Pharma/Santé	15,1	11,6
Conso. cyclique	7,8	12,8
Industrie	7,7	9,6
Services financiers	6,4	14,4
Produits de base	3,7	4,6
[Cash]	2,4	--
Autres	1,8	--
Energie	--	3,6
Services publics	--	2,6
Immobilier	--	2,6

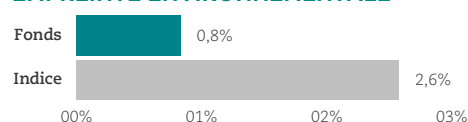
RÉPARTITION PAR ZONE (%)

	Port.	Indice
Etats-Unis	48,1	60,4
Pays Emergents	22,2	11,5
Europe	13,8	16,3
Japon	10,8	5,7
Autres	2,6	6,1
[Cash]	2,4	--

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

EMPREINTE CARBONE


Source : Trucost au 31/12/2020, tCO2e par EUR mio investi. L'empreinte cherche à estimer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE


Source : Trucost au 31/12/2020, l'empreinte estime 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 de EUR investi.

NOTATIONS (au 30/09/2021)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 2279



© 2021 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 31/10/2021 et non auditées

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

Publié par 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 ("le Fonds") 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.

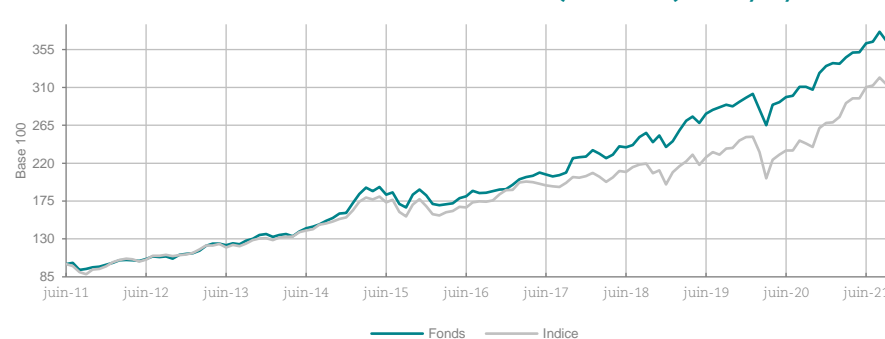
Le Fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme (généralement supérieur à 5 ans).

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible **A risque plus élevé**
Rendement **Rendement**
potentiellement plus faible **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 31/10/2021

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/10/2021

	Annualisée							Depuis création
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	5,09	5,09	14,55	25,07	16,20	15,51	14,84	13,92
Indice	5,26	5,26	23,48	38,18	16,63	13,48	13,41	12,27
Volatilité fonds	-	-	-	11,57	13,71	12,89	13,23	13,39
Volatilité indice	-	-	-	11,33	17,60	15,41	14,80	15,15

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	4,13	20,51	4,90	24,51	12,67
Indice	11,09	8,89	-4,85	28,93	6,65

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q3 2016	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2019	Q3 2020
	-Q3 2017	-Q3 2018	-Q3 2019	-Q3 2020	-Q3 2021
Fonds	12,98	22,50	13,15	7,37	17,65
Indice	12,79	11,73	8,01	2,68	28,94

Performance exprimée en EUR.

Indice : MSCI AC World - Net Return. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

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

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

LABEL ESG


Le label ESG LuxFLAG a été décerné pour la période allant du 01/04/2021 au 31/03/2022. Les investisseurs ne doivent pas se fier au label LuxFLAG pour ce qui concerne la protection des intérêts des investisseurs. LuxFLAG ne peut en aucun cas endosser de responsabilité relative à la performance financière ou au défaut de paiement du fonds labellisé.

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)	3 187,77€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	2 494,96€
Nombre de titres	38
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	411 948€
Poids des 10 principales positions	42,3%
Active share	84,4%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FR0011007251

Bloomberg : COMMONI FP

Classification SFDR : Article 8

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 04/07/2011

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

Richard Mercado

Frais courants : 1,23% de l'actif net

Frais de gestion (inclus dans les frais courants) :

1,00% de l'actif net

Commission de souscription maximale : Néant

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : EUR 1 500 000

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

Le mois d'octobre a été marqué par les premières publications de résultats, qui sont dans l'ensemble satisfaisantes. La normalisation de l'économie profite aux entreprises qui continuent cependant à faire face aux enjeux des chaînes d'approvisionnement et d'inflation.

Microsoft, Intuit, leader des solutions de gestion et de comptabilité pour les petites entreprises, et Alibaba, plateforme de e-commerce en Chine, ont été les principaux contributeurs à la performance du portefeuille en octobre. La publication des résultats de Microsoft a été une nouvelle fois saluée par les investisseurs. La société continue de bénéficier d'un portefeuille de produits bien positionné pour tirer profit de thèmes de croissance à long terme. Lors d'une présentation aux investisseurs, Intuit a renouvelé ses ambitions de croissance. Quant à Alibaba, le rebond du cours sur peu de nouvelles reflète le manque d'engouement des investisseurs.

Visa, Hoya, fabricant de composants électroniques, et Facebook ont été les principaux détracteurs à la performance du mois d'octobre. Malgré de bons résultats, Visa a reculé face aux craintes de déclin des dépenses courantes et de la concurrence grandissante des FinTech. Hoya a publié des résultats en ligne avec le consensus mais les investisseurs semblent déçus par les prévisions et les commentaires sur le second semestre. Facebook (renommé « Méta ») a annoncé des résultats inférieurs aux prévisions, avec une croissance des recettes publicitaires de +32% alors que le marché attendait +35%.

Alcon, leader de la chirurgie ophtalmologique et des soins oculaires, a été ajouté au portefeuille en octobre. La société devrait bénéficier de la tendance du vieillissement de la population et de la prévalence croissante des troubles oculaires dont le coût annuel est estimé à \$100 milliards. Analog Devices, deuxième fabricant mondial de semiconducteurs analogues, a également intégré le portefeuille. La société profite de ses positions dominantes (n°1 ou n°2) sur la plupart des segments. Nous avons cédé Becton Dickinson, l'augmentation du coût des matières premières pesant sur la croissance et la qualité de l'entreprise.

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. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUE

Le fonds présente les risques intrinsèques fondamentaux suivants (liste non exhaustive):

- Investir implique des risques dont la perte du capital initialement investi.
- Les investissements réalisés et les revenus générés peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.
- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- Lorsqu'une Catégorie d'Actions est libellée dans une devise différente de la vôtre, 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. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. 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 listés ci-dessous. Afin d'obtenir la liste complète des représentants locaux/agents payeurs, merci de contacter info@camil.com. Le prospectus peut être disponible en anglais, français ou allemand et les DICI sont disponibles dans une langue acceptée par le pays de distribution de l'UE/EEE.

• 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. Les politiques de traitement des réclamations sont disponibles en anglais, français, allemand, néerlandais et italien sur notre site Internet www.comgest.com dans la rubrique informations réglementaires. Comgest S.A. peut décider de mettre fin à tout moment aux modalités de commercialisation de ses OPCVM.

Empreinte carbone : 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 autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation 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 2021. 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.

© 2021 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.