COMGEST MONDE C

30.04.2019

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Ping An Insurance (Group) Company of..	5,6
Johnson & Johnson	4,9
Medtronic plc	4,8
Heineken NV	4,5
Becton, Dickinson and Company	4,5

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
Conso. non cyclique	24,3	8,2
Pharma/Santé	21,9	11,0
Technologie	16,3	16,1
Conso. cyclique	10,8	11,0
Services financiers	7,6	17,1
Produits de base	5,5	4,8
[Cash]	5,1	--
Industrie	4,7	10,5
Autres	2,3	--
Services de com.	1,4	8,9
Energie	--	6,1
Services publics	--	3,2
Immobilier	--	3,1

RÉPARTITION PAR ZONE (%)

	Port.	Indice
Etats-Unis	40,3	55,4
Europe	20,0	18,9
Japon	17,1	7,1
Pays Emergents	14,0	11,6
[Cash]	5,1	--
Autres	3,5	6,9

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

NOTATIONS (au 30.04.2019)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 1048

© 2019 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.

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

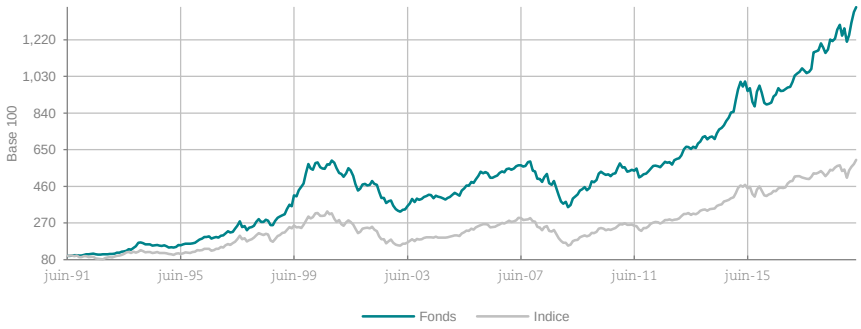
A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	**5**	6	7

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 30.04.2019



PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 30.04.2019

				Annualisée			
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	1,85	1,85	14,81	18,64	15,79	14,51	13,35	9,90
Indice	3,57	3,57	18,29	13,26	12,17	11,60	12,98	6,61
Volatilité fonds	-	-	-	11,18	11,27	13,84	12,97	13,85
Volatilité indice	-	-	-	13,17	11,93	14,33	14,38	16,41

PERFORMANCE CALENDAIRE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds	17,54	11,75	3,13	19,36	3,88
Indice	18,61	8,76	11,09	8,89	-4,85

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q1 2014 -Q1 2015	Q1 2015 -Q1 2016	Q1 2016 -Q1 2017	Q1 2017 -Q1 2018	Q1 2018 -Q1 2019
Fonds	39,39	-11,34	17,73	10,07	18,42
Indice	35,28	-9,84	22,57	-0,13	12,38

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 27/06/91 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.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document
Informations et données en date du 30.04.2019 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

COMGEST MONDE C

30.04.2019

Valeur liquidative (VL)	2 117,46€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	1 141,09€
Nombre de titres	34
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	125 168€
Poids des 10 principales positions	44,0%
Active share	93,0%

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)
Réglementée 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
Vincent Houghton
Zak Smerczak

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

COMMENTAIRE

Les marchés mondiaux ont continué à progresser et l'indice américain a même battu son plus haut historique. La croissance du PIB américain de 3,2% au 1er trimestre 2019 a été supérieure aux attentes (bien que les dépenses de consommation aient été décevantes) tandis que l'inflation de base demeure faible. L'Europe et les marchés émergents ont également contribué à ces gains tandis que le Japon est resté à la traîne. Le fonds, qui a affiché une bonne performance au 1er trimestre a perdu du terrain en avril, même si sa performance avoisine encore 15% sur l'année.

Ping An, le principal assureur privé chinois s'est bien comporté, affichant une excellente croissance du bénéfice opérationnel après impôt (21%) et s'avère solide dans tous ses domaines d'activité (vie, multirisque, banque et gestion d'actifs). Fast Retailing, géant japonais de l'habillement et propriétaire de la marque Uniqlo a dépassé les attentes pour ses résultats trimestriels avec une forte croissance de 20% des bénéfices hors Chine. Kweichow Moutai, l'un des principaux fabricants chinois de spiritueux blancs a publié des résultats trimestriels exceptionnels, avec un chiffre d'affaires de 20% et un bénéfice net de 30%, ce qui a permis à la société de confirmer son objectif de croissance des bénéfices de 20% pour l'exercice.

Seven & I, leader japonais des magasins de proximité a fait état de résultats trimestriels décevants, et indiqué une plus grande prudence sur ses perspectives de croissance, en raison d'un ralentissement du déploiement de ses magasins, de coûts plus élevés liés à la restructuration de ses petits supermarchés et à l'inflation salariale. Nous avons vendu la position au vu de la détérioration significative de la croissance. Enfin, les positions dans le secteur de la santé qui représentent environ 20% du fonds, Eli Lilly ou Becton Dickinson par exemple, ont un peu souffert de la teneur des débats politiques aux Etats-Unis soumettant (à nouveau) l'idée d'un système national d'assurance maladie, avec sa conséquence, une pression plus grande sur les prix.

Nous avons initié deux nouvelles positions : Roche, leader mondial pharmaceutique dans le domaine du cancer avec un pipeline prometteur qui devrait compenser les expirations de brevets, et qui traite à valorisation attractive ; Shin-Etsu, un leader mondial dans la production de plaques de semi-conducteurs ainsi que de PVC qui devrait bénéficier de la stabilité de la construction, principalement aux Etats-Unis et de la contraction de l'offre mondiale en plaques.

Le fonds devrait offrir une croissance des bénéfices à deux chiffres et demeure investi dans des franchises de qualité. Les estimations de bénéfices mondiaux, révisées à la baisse pour 2019, demeurent élevées pour 2020 et nous continuons à faire preuve d'un optimisme prudent en matière de prévisions, au vu de ce contexte et des niveaux atteints par les marchés.

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.
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.
© 2019 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.