

Nom du fonds - ISIN	Comgest Monde C - FR0000284689
Société de gestion	Comgest SA
Catégorie Quantalys	Actions Monde Growth
Gérant du fonds	Laure Negiar, Vincent Houghton, Zak Smerczak

★ **Top 25**  
VL **2 201,61 EUR**  
(15/10/2019)

**Trajectoire.** Alors que la quasi-totalité des fonds actions ont clôturé 2018 en enregistrant une lourde perte, Comgest Monde s'est démarqué par sa capacité de résistance (performance\* de 3,88 % vs - 3,86 % pour sa catégorie\*\*). Ceci est le fruit d'un stock-picking réfléchi, via une approche bottom-up, axée sur des sociétés présentant une bonne croissance des résultats et un niveau de valorisation raisonnable. On obtient de ce fait un portefeuille concentré (33 valeurs), dont l'objectif est d'être moins sensible au cycle économique et à la concurrence. La stratégie reste payante en 2019, avec une performance\* YTD de 17,83 %.

**Impact.** A date, la 1ère position est Ping An Insurance (5,9 %), 1er assureur chinois privé. Partant du constat qu'une partie de la population chinoise a assuré ses besoins physiologiques primaires de consommation, les gérants notent plusieurs indicateurs montrant que la Chine est désormais au second niveau de la pyramide de Maslow. Dans un monde sans protection sociale, il est désormais temps de préparer l'avenir. C'est la raison pour laquelle les habitants se tournent vers les produits d'épargne et d'assurance. Dans ce contexte, Ping An Insurance dispose d'un important réseau de courtiers et se positionne comme leader dans un marché peu concurrentiel (forte barrière à l'entrée). La valeur présente par ailleurs une valorisation raisonnable, avec un P/E à 12 mois de 9 fois les bénéfiques. D'autres valeurs (toutes chinoises), comme Kweichow Moutai (1,5 %), productrice de liqueur Maotai, viendront compléter l'exposition aux pays émergents (16,3 % du fonds). En parallèle, il est également positionné sur les pays développés, à la recherche de thématiques de croissance durable. Aux Etats-Unis (38,7 %), les valeurs technologiques de « deuxième division », moins exposées que les GAFAs, sont recherchées. On peut ainsi citer Microsoft, dont le logiciel est préinstallé sur de nombreux ordinateurs. Visa est un autre exemple : malgré une valorisation déjà élevée (P/E à 12 mois de 28), l'entreprise continue de progresser grâce au e-commerce. La thématique de la santé (22,5 % du fonds) sera, pour sa part, abordée via des équipementiers médicaux européens, comme Medtronic, leader mondial du marché, notamment des défibrillateurs et des pacemakers. La société irlandaise continue d'établir de nouveaux partenariats, pour accompagner les nouveaux défis technologiques médicaux.

**Ligne de mire.** Avec une performance annualisée de 13,13 % à 5 ans, et une volatilité de 13,88 % (vs 10,18 % et 13,22 % respectivement pour sa catégorie), Comgest Monde reste une solution action pérenne depuis plus de vingt ans. Détenu en cœur de portefeuille, le fonds apportera à vos allocations de long terme une forte diversification géographique.

Historique base 100 du 15/10/2016 au 15/10/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	19,37 %	20,84 %
Perf. 2018	3,88 %	-3,86 %
Perf. 2017	19,36 %	12,20 %
Perf. 2016	3,13 %	5,28 %
Perf. 2015	11,75 %	12,53 %
Perf. 2014	17,54 %	15,83 %
Volatilité 3 ans	11,26 %	11,28 %

[Avec Vous]

**Céline LEURENT**  
Responsable Analyste Financière  
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92  
cleurent@nortia.fr

**Jérôme LIVRAN, CFA**  
Directeur Financier  
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41  
jlivran@nortia.fr

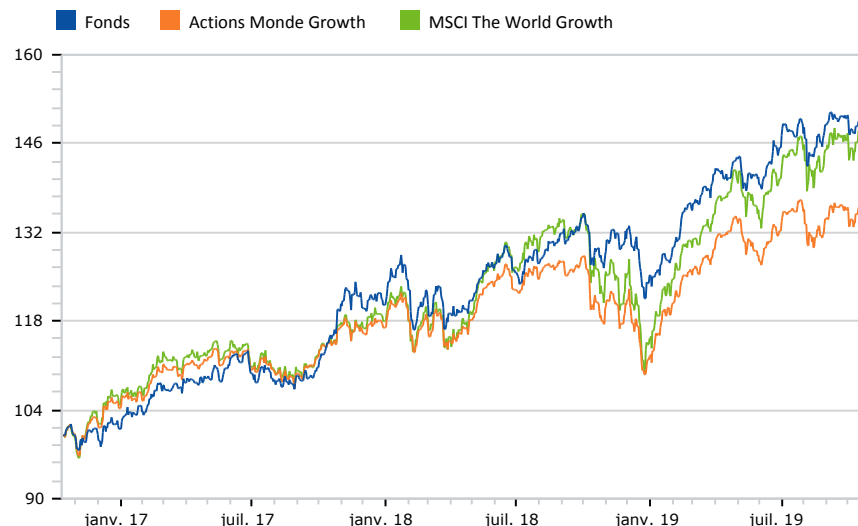
**Emilie BRUNEAU**  
Chargée de Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr

### Fiche d'identité

Nom du fonds	Comgest Monde C
Société de gestion	Comgest SA
Code ISIN	FR0000284689
Classification AMF	Actions internationales
Indice de référence	MSCI AC World
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Monde Growth
Indice de réf. Quantalys	MSCI The World Growth

VL 2 201,61 EUR  
(15/10/2019)

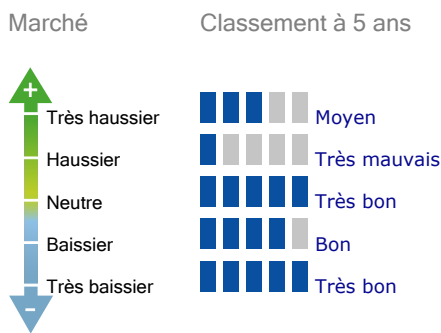
### Historique base 100 du 15/10/2016 au 15/10/2019



### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 15/10/2019</b>		
Perf. veille	0,50 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	0,06 %	-0,09 %
Perf. 1er janvier	19,37 %	20,84 %
Perf. 1 an	17,91 %	13,42 %
Perf. 3 ans	49,46 %	35,86 %
Perf. 5 ans	90,13 %	72,81 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2018	3,88 %	-3,86 %
Perf. 2017	19,36 %	12,20 %
Perf. 2016	3,13 %	5,28 %
<b>Données 3 ans au 30/09/2019</b>		
Perf. ann.	15,01 %	10,81 %
Volatilité	11,26 %	11,28 %
Sharpe	1,37	0,99

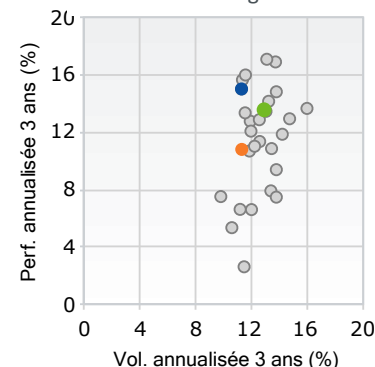
### Comportement



### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	28 / 43	3
3 mois	19 / 37	2
6 mois	11 / 37	2
YTD	25 / 37	3
1 an	6 / 36	1
3 ans	5 / 34	1
5 ans	8 / 30	1

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	15,01 %	Très bon
Surperf. ann.	1,45 %	Bon
Ecart de suivi	6,17 %	Très bon
Ratio d'info	0,24	Bon
Beta	0,77	Bon

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	11,26 % Bon
Perte max	-9,94 % Très bon
DSR	7,83 % Très bon
Beta bais.	0,79 Très bon
VAR	-2,42 % Très bon

### Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	ISR
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	2,5 %
Rachat	Néant
Gestion	2 %
Surperformance	Néant
Courants	2,22 %

### Profil de risque DICI



### Actif au 14/10/2019

Actif net de la part	973 M EUR
Actif net global	1 313 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	3,06 %

### Gérant

Gestion collégiale