

**5 PRINCIPALES POSITIONS (%)**

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| Amadeus IT Group SA Class A | 4,2 |
| Visa Inc. Class A           | 4,1 |
| Fanuc Corporation           | 4,0 |
| Nidec Corporation           | 3,8 |
| Microsoft Corporation       | 3,6 |

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         | 32,7  | 18,4   |
| Industrie           | 15,3  | 10,9   |
| Conso. cyclique     | 14,3  | 12,2   |
| Conso. non cyclique | 14,0  | 8,4    |
| Pharma/Santé        | 6,8   | 10,6   |
| Services financiers | 6,0   | 19,0   |
| [Cash]              | 3,6   | --     |
| Autres              | 3,0   | --     |
| Produits de base    | 2,9   | 5,5    |
| Télécommunications  | 1,4   | 2,9    |
| Energie             | --    | 6,3    |
| Immobilier          | --    | 2,9    |
| Services publics    | --    | 2,7    |

**RÉPARTITION PAR ZONE (%)**

|                | Port. | Indice |
|----------------|-------|--------|
| Japon          | 31,0  | 7,8    |
| Etats-Unis     | 29,0  | 52,2   |
| Pays Emergents | 21,3  | 12,1   |
| Europe         | 12,7  | 20,8   |
| [Cash]         | 3,6   | --     |
| Autres         | 2,4   | 7,0    |

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

**NOTATIONS (au 31.01.2018)**

Catégorie Morningstar :  
EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity  
Nombre de fonds dans la catégorie : 809



© 2018 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 31.01.2018 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.

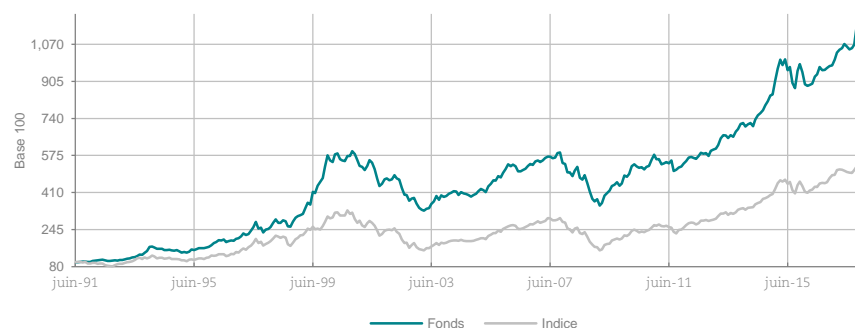
Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

**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 31.01.2018**

**PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31.01.2018**

|                   | 1 mois | QTD  | YTD  | 1 an  | Annualisée |       |       |       | Depuis création |
|-------------------|--------|------|------|-------|------------|-------|-------|-------|-----------------|
| Fonds             | 3,24   | 3,24 | 3,24 | 20,05 | 9,81       | 14,71 | 9,17  | 9,79  |                 |
| Indice            | 1,83   | 1,83 | 1,83 | 10,59 | 8,26       | 12,93 | 7,97  | 6,53  |                 |
| Volatilité fonds  | -      | -    | -    | 9,31  | 14,00      | 13,48 | 14,78 | 13,87 |                 |
| Volatilité indice | -      | -    | -    | 7,56  | 14,35      | 13,57 | 17,56 | 16,50 |                 |

**PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)**

|        | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds  | 19,71 | 17,54 | 11,75 | 3,13  | 19,36 |
| Indice | 17,49 | 18,61 | 8,76  | 11,09 | 8,89  |

**PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE**

|        | Q4 2012  | Q4 2013  | Q4 2014  | Q4 2015  | Q4 2016  |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
|        | -Q4 2013 | -Q4 2014 | -Q4 2015 | -Q4 2016 | -Q4 2017 |
| Fonds  | 19,71    | 17,54    | 11,75    | 3,13     | 19,36    |
| Indice | 17,49    | 18,61    | 8,76     | 11,09    | 8,89     |

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.

|  |           |
|--|-----------|
| Valeur liquidative (VL)                    | 1 832,85€ |
| Actif total du fonds (toutes classes, mio) | 693,76€   |
| Nombre de titres                           | 38        |
| Moy. pondérée des capi. boursières (mio)   | 111 604€  |
| Poids des 10 principales positions         | 37,1%     |
| Active share                               | 90,4%     |

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)

### Société de gestion :

Comgest S.A. (CSA)

Réglémentée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

### Conseiller en investissement :

Comgest Singapore Pte Ltd

(CS)

Monetary Authority of Singapore

L'équipe de gestion mentionnée ci-dessous peut inclure des sous-conseillers d'autres entités du groupe Comgest.

### Equipe d'investissement :

Celine Piquemal-Prade

Laure Negiar

Zak Smerczak

Vincent Houghton

**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

En janvier, les marchés mondiaux ont poursuivi sur leur lancée, dopés par des nouvelles de plus en plus favorables concernant l'étendue de la croissance mondiale. Les marchés ont dans l'ensemble affiché une croissance homogène.

Le fonds a surperformé l'indice de comparaison. La sélection de titres a de nouveau fait toute la différence. En termes géographique, l'allocation a eu une incidence légèrement positive, mais la sélection de valeurs explique l'essentiel de la surperformance. Celle-ci a été particulièrement élevée au Japon et aux États-Unis. De même, sur le plan sectoriel, l'allocation a eu une incidence légèrement positive, mais, là aussi, la sélection de titres explique l'essentiel de la surperformance, notamment dans les secteurs de l'industrie et des biens de consommation courante.

Nidec et Fanuc, qui ont toutes deux publié des résultats supérieurs aux attentes, ont compté parmi les meilleurs contributeurs à la performance. Nidec, leader mondial des moteurs de haute précision, a affiché une croissance de 20% de son résultat d'exploitation. Les résultats devraient se maintenir à des niveaux élevés au cours des douze prochains mois, car l'entreprise commence à réaliser des ventes sur le segment des systèmes de freinage d'urgence. Fanuc, leader mondial sur le marché des robots et commandes numériques, a vu son résultat d'exploitation et ses commandes augmenter de respectivement 86% et 44%.

Samsonite et SAP figurent parmi les principaux freins à la performance en janvier. Samsonite, leader mondial sur le marché des bagages, a été à la peine, malgré une actualité sans grand relief. SAP a publié des résultats 2017 légèrement en deçà des attentes, mais nous estimons que notre argumentaire d'investissement concernant ce titre n'a pas vraiment changé.

**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](http://www.comgest.com)) ou de l'administrateur ainsi qu'auprès des représentants locaux, 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'exhaustivité, 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.

© 2018 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.