

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

| | |
|-------------------------------|-----|
| Unilever PLC | 5,3 |
| Medtronic plc | 5,2 |
| China Mobile Limited | 5,1 |
| Becton, Dickinson and Company | 5,1 |
| Johnson & Johnson | 5,1 |

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 | 29,7 | 8,2 |
| Pharma/Santé | 20,2 | 11,8 |
| Technologie | 14,6 | 14,9 |
| Conso. cyclique | 10,3 | 10,6 |
| Services de communication | 5,1 | 9,1 |
| [Cash] | 4,7 | -- |
| Industrie | 4,7 | 10,4 |
| Produits de base | 4,3 | 4,9 |
| Services financiers | 3,9 | 17,3 |
| Autres | 2,5 | -- |
| Energie | -- | 6,3 |
| Services publics | -- | 3,3 |
| Immobilier | -- | 3,2 |

RÉPARTITION PAR ZONE (%)

| | Port. | Indice |
|----------------|-------|--------|
| Etats-Unis | 43,2 | 54,5 |
| Europe | 19,3 | 19,0 |
| Japon | 16,6 | 7,5 |
| Pays Emergents | 14,5 | 11,9 |
| [Cash] | 4,7 | -- |
| Autres | 1,7 | 7,0 |

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

NOTATIONS (au 31.01.2019)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 981



© 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.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document
Informations et données en date du 31.01.2019 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

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.

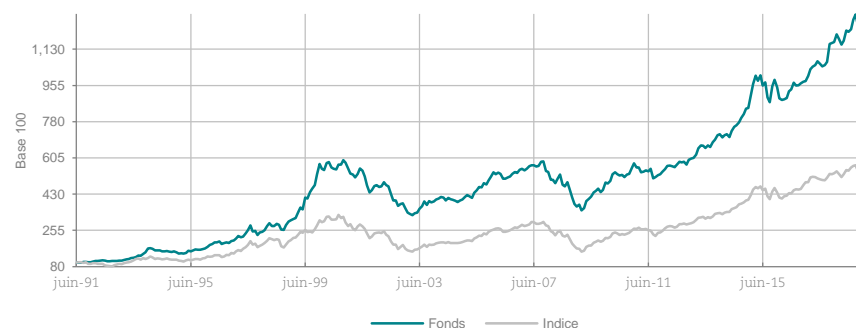
Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

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 31.01.2019

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31.01.2019

| | 1 mois | QTD | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis création |
|-------------------|--------|------|------|-------|-------|-------|--------|-----------------|
| Fonds | 2,83 | 2,83 | 2,83 | 3,48 | 11,70 | 12,08 | 12,59 | 9,56 |
| Indice | 7,49 | 7,49 | 7,49 | 0,44 | 9,45 | 10,22 | 12,51 | 6,31 |
| Volatilité fonds | - | - | - | 14,23 | 12,34 | 14,01 | 13,51 | 13,88 |
| Volatilité indice | - | - | - | 15,60 | 13,05 | 14,44 | 15,10 | 16,47 |

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

| | 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

| | Q4 2013 | Q4 2014 | Q4 2015 | Q4 2016 | Q4 2017 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fonds | 17,54 | 11,75 | 3,13 | 19,36 | 3,88 |
| Indice | 18,61 | 8,76 | 11,09 | 8,89 | -4,85 |

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) | 1 896,58€ |
| Actif total du fonds (toutes classes, mio) | 933,18€ |
| Nombre de titres | 31 |
| Moy. pondérée des capi. boursières (mio) | 104 004€ |
| Poids des 10 principales positions | 49,1% |
| Active share | 94,2% |

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 :

Celine Piquemal-Prade

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

Après un repli modéré en décembre, les marchés mondiaux ont enregistré une reprise marquée. En dépit de tendances fondamentales inquiétantes (gonflement mondial de la dette des entreprises, augmentation des avertissements sur résultat des grands noms de la technologie, de la vente au détail et des loisirs, excédent commercial entre les Etats-Unis et la Chine et issue incertaine du Brexit, pour n'en citer que quelques-unes), les marchés ont repris des forces grâce au soutien des banques centrales. La Banque Centrale Européenne, la Banque du Japon et la Réserve Fédérale ont toutes fait part de perspectives accommodantes sur les hausses de taux et, plus important, sur la normalisation des bilans. Il ne fait aucun doute que le rythme des mesures de relance monétaire observé sur la dernière décennie ne peut pas continuer, mais il est tout à fait possible d'ignorer la problématique.

Sur le mois, peu d'éléments spécifiques aux titres ont entamé la performance. Les détaillants japonais Pan Pacific (anciennement Don Quijote) et Fast Retailing, ont réduit leur gain important engrangé en 2018 tandis que Medtronic, un leader américain des technologies médicales, a légèrement diminué ses prévisions de croissance à moyen terme. Ping An et China Mobile, respectivement plus grand assureur vie et plus grand opérateur de télécoms de Chine, ont tous deux enregistré de solides performances en janvier. Ping An continue de bénéficier de l'innovation technologique dans la distribution et de la croissance structurelle du marché final. China Mobile tire parti d'une forte croissance des flux de trésorerie disponible pour pallier son investissement dans la 5G. Enfin, Becton Dickinson a affiché de bons résultats trimestriels et de solides perspectives.

En 2018, nous avons cherché à investir dans des sociétés au profil de croissance des bénéfices bien plus résilients et visibles, à des valorisations que nous jugeons attractives. Cela nous a bien servis dans la dernière ligne droite de 2018 mais a été une entrave ce mois, qui a vu la bonne tenue des valeurs cycliques sans qualité et des valeurs de qualité et croissance onéreuses. Nous sommes des investisseurs fondamentaux dont la sélection de valeurs repose sur une approche bottom-up et n'avons ni le profil ni le tempérament de prévoir ce marché. Nous continuerons, comme nous l'avons toujours fait, à investir dans des franchises de qualité et de croissance à valorisation attractive, qui devraient performer, préserver le capital et générer une performance significative sur le long terme dans la plupart des cycles économiques.

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.