

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Ecolab Inc.	4,4
Medtronic plc	4,2
Amadeus IT Group SA Class A	4,2
Hikari Tsushin, Inc.	4,1
Visa Inc. Class A	4,1

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
Technologie	28,0	18,7
Conso. cyclique	15,4	12,4
Conso. non cyclique	15,4	8,0
Industrie	13,7	10,7
Pharma/Santé	9,1	10,8
Produits de base	5,9	5,4
[Cash]	5,4	--
Services financiers	4,0	18,6
Autres	3,0	--
Energie	--	6,7
Immobilier	--	3,0
Services publics	--	2,9
Télécommunications	--	2,9

RÉPARTITION PAR ZONE (%)

	Port.	Indice
Etats-Unis	34,3	52,0
Japon	23,7	8,0
Europe	18,4	20,9
Pays Emergents	14,4	12,0
[Cash]	5,4	--
Autres	3,7	7,0

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

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 30.04.2018

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 30.04.2018

	1 mois	QTD	YTD	Annualisée				Depuis création
				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	1,67	1,67	0,53	11,16	6,17	11,98	8,73	9,59
Indice	2,77	2,77	-0,63	2,90	4,77	10,71	7,80	6,37
Volatilité fonds	-	-	-	13,38	14,15	14,06	14,96	13,94
Volatilité indice	-	-	-	11,54	14,68	13,96	17,61	16,52

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

	Q1 2013	Q1 2014	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2017
	-Q1 2014	-Q1 2015	-Q1 2016	-Q1 2017	-Q1 2018
Fonds	10,40	39,39	-11,34	17,73	10,07
Indice	8,59	35,28	-9,84	22,57	-0,13

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.

NOTATIONS (au 30.04.2018)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 877



© 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 30.04.2018 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

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)	1 784,85€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	694,73€
Nombre de titres	37
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	90 296€
Poids des 10 principales positions	39,3%
Active share	93,1%

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

Les marchés mondiaux ont légèrement progressé en USD, avec des améliorations notables en Europe et aux États-Unis, alors que les rendements des obligations d'entreprise à court terme et des bons du Trésor à 10 ans atteignaient la barre des 3% pour la première fois depuis, respectivement, plus de 8 ans et plus de 4 ans. Le marché japonais s'est bien comporté, bien qu'il soit resté relativement stable en USD en raison de la remontée du billet vert. L'optimisme prudent qui semble prévaloir sur la santé de l'économie mondiale est modéré par les appréhensions légitimes suscitées par la politique de normalisation monétaire menée par la Fed. La BCE prend le même chemin et la mise en œuvre de la nouvelle politique économique de Shinzo Abe (Abenomics 2.0) suscite des interrogations. La hausse des taux, qui est l'aboutissement d'un cycle d'expansion économique particulièrement long, a été un facteur déterminant dans les récents épisodes de volatilité, avec un basculement évident vers les actions plus défensives (valorisation et/ou modèle économique). Le fonds a perdu une partie de son avance car certains titres parmi les plus performants sur le long terme ont légèrement reculé (Hangzhou Hikvision, Nihon M&A et Don Quijote). Makita, leader de l'outillage électrique, a également effacé une partie de ses gains, malgré de solides résultats trimestriels, avec un résultat d'exploitation en hausse de 36%. Ce signal positif a en effet été brouillé par des prévisions de croissance quelque peu confuses : l'entreprise a par la suite fait savoir que cela était dû à des distorsions comptables ponctuelles liées à l'adoption des IFRS. TSMC a nuï à la performance, avec un résultat d'exploitation trimestriel en hausse de seulement 1,5%, alors que la croissance du marché des smartphones montre des signes d'essoufflement. A l'inverse, la performance de Visa, le réseau mondial de paiement, s'est avérée satisfaisante. L'entreprise a enregistré des résultats très solides, supérieurs aux prévisions pour le trimestre, avec un BPA en augmentation de 30%. Ecolab, leader des services aux entreprises présent dans de nombreux secteurs, a également progressé. L'entreprise s'est efforcée de séduire les investisseurs avec son modèle caractérisé par une part importante de revenus récurrents (plus de 80%). Au cours du mois, nous avons apporté différents changements au fonds. Les plus marquants ont été la cession de notre position sur Fanuc, une opération qui s'est avérée bénéfique puisque l'entreprise a publié par la suite de mauvais résultats, et une réduction significative de celle sur TSMC avant la publication de résultats trimestriels décevants (voir supra). Nous avons également initié une position sur Heineken, leader de la bière premium en forte croissance dans les marchés émergents, et sur Church & Dwight, une entreprise américaine bien gérée, spécialisée dans les produits de consommation courante. Cette dernière est venue se substituer à Nestlé, dont la croissance devrait ralentir de façon inexorable. Nous continuons à construire le portefeuille en investissant dans des entreprises avec une croissance de qualité, en mesure de générer des performances solides dans différents contextes 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, 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.

© 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.