

**5 PRINCIPALES POSITIONS (%)**

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Becton, Dickinson and Company | 5,9 |
| Johnson & Johnson             | 5,1 |
| Medtronic Plc                 | 5,1 |
| Comcast Corporation Class A   | 4,9 |
| Unilever PLC                  | 4,3 |

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 (%)**

|                     | Portef. | Indice |
|---------------------|---------|--------|
| Technologie         | 25,2    | 15,4   |
| Pharma/Santé        | 21,1    | 12,4   |
| Conso. non cyclique | 18,5    | 10,6   |
| Conso. cyclique     | 12,6    | 12,4   |
| Industrie           | 11,7    | 10,4   |
| Télécommunications  | 3,9     | 3,9    |
| Autres              | 3,3     | --     |
| Services financiers | 1,9     | 19,8   |
| [Cash]              | 1,8     | --     |
| Energie             | --      | 6,6    |
| Produits de base    | --      | 5,0    |
| Services publics    | --      | 3,5    |

**RÉPARTITION PAR REGION (%)**

|                | Portef. | Indice |
|----------------|---------|--------|
| Etats-Unis     | 34,9    | 53,3   |
| Japon          | 25,2    | 7,8    |
| Pays Emergents | 20,1    | 10,5   |
| Europe         | 17,8    | 20,9   |
| [Cash]         | 1,8     | --     |
| Autres         | 0,2     | 7,5    |

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 31.07.2016**

**PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31.07.2016**

|                   | 1 mois | QTD  | YTD  | 1 an  | Annualisée |       |        |       | Depuis création |
|-------------------|--------|------|------|-------|------------|-------|--------|-------|-----------------|
|                   |        |      |      |       | 3 ans      | 5 ans | 10 ans |       |                 |
| Fonds             | 3,46   | 3,46 | 2,37 | -0,08 | 13,34      | 11,84 | 6,61   | 9,46  |                 |
| Indice            | 3,63   | 3,63 | 2,58 | -1,63 | 12,10      | 12,09 | 6,02   | 5,85  |                 |
| Volatilité fonds  |        |      |      | 17,27 | 15,36      | 14,11 | 15,06  | 14,10 |                 |
| Volatilité indice |        |      |      | 19,08 | 15,46      | 15,21 | 17,90  | 16,83 |                 |

**PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)**

|        | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds  | -7,04 | 11,84 | 19,71 | 17,54 | 11,75 |
| Indice | -4,25 | 14,35 | 17,49 | 18,61 | 8,76  |

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

|        | Q2 2011  | Q2 2012  | Q2 2013  | Q2 2014  | Q2 2015  |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
|        | -Q2 2012 | -Q2 2013 | -Q2 2014 | -Q2 2015 | -Q2 2016 |
| Fonds  | 5,95     | 14,01    | 15,50    | 26,53    | -1,93    |
| Indice | 6,84     | 13,80    | 16,73    | 23,75    | -3,45    |

Performance exprimée en EUR

Indice : MSCI AC World - Net Return (MSCI AC World - Price Return jusqu'au 30.06.2005). L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

**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. 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.

**NOTATIONS (au 31.07.2016)**

Catégorie Morningstar :  
EAA OE Global Large-Cap Growth Equity  
Nombre de fonds dans la catégorie : 697



© 2016 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 31.07.2016 et non auditées

Source : CSA / FactSet, 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) :                    | 1 476,42€ |
| Actif total du fonds (toutes classes, mio) : | 508,28€   |
| Nombre de titres :                           | 34        |
| Moy. pondérée des capi. boursières (mio) :   | 109 448€  |
| Poids des 10 principales positions :         | 45,5%     |
| 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)

### Société de gestion :

Comgest S.A. (CSA)

Réglémentée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

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

**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 France

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 avoir bien résisté lors d'un mois de juin chaotique marqué par le Brexit, Comgest Monde est parvenu à rebondir au même rythme que le marché au mois de juillet. Une nouvelle fois en 2016, à la panique a succédé l'euphorie, permettant aux marchés actions de s'apprécier de 3.6% en un mois. Les investisseurs bénéficient en effet à ce stade du meilleur des mondes : le risque représenté par le Brexit est maintenant derrière nous, les indicateurs globaux du cycle économique sont moins mauvais qu'anticipé et les banques centrales se montrent de plus en plus accommodantes. Alors que nombre d'investisseurs avaient des niveaux de cash élevés, les marchés pourraient continuer à bénéficier d'une panique acheteuse au cours des prochaines semaines. Pour autant les fondamentaux restent complexes, les profits des entreprises mondiales étant attendus en hausse de 2% en 2016, et nous restons convaincus que notre portefeuille de qualité et de croissance reste très bien positionné pour cet environnement. En cette saison de résultats, Comgest Monde a profité une nouvelle fois d'une très bonne sélection de valeurs. Alphabet (anciennement Google) s'est apprécié de 11.8% à la faveur d'excellents résultats ses revenus progressant de 25% notamment grâce au succès de YouTube. Kweichow Moutai, (+8.7%) a pour sa part profité d'une forte hausse de la demande pour ses spiritueux en Chine alors que sa production est limitée, laissant anticiper une hausse des prix au cours des prochaines semaines. Nidec (+21.5%) s'est également distingué. Le leader mondial des petits moteurs électriques a en effet vu ses profits progresser de 6% malgré la forte appréciation du Yen. Ses profits opérationnels dans le secteur automobile étaient en hausse de 32% en raison du succès grandissant des voitures électriques fortes consommatrices de petits moteurs électriques. Microsoft (+10%) confirme sa bonne santé, ses ventes progressant de 5% grâce au succès de ses produits dans le « cloud ». Enfin, une autre valeur chinoise, Hangzhou Hikvision (+19.5%), leader des caméras de surveillance en Chine a publié des ventes en hausse de 33% grâce à son succès à l'international qui représente maintenant 30% de son chiffre d'affaires. (Chiffres exprimés en Euro)

**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 40. 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.

© 2016 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.