

5 Février 2020

COMGEST MONDE

Code ISIN :FR 0000284689 Société de Gestion : Comgest SA

Une approche « Quality Growth » résiliente à travers le temps.

GALILÉE FUND ADVISOR

10 Boulevard Tauler, 67000 Strasbourg
Tel. +33 (0)3 88 24 22 42
analyses@figalile.com

 CONTEXTE DE LA DÉCISION

Les marchés actions mondiaux ont enregistré en 2019 une performance marquante, parmi les meilleures de la décennie. L'indice phare, le **MSCI World** (en USD), a progressé de +28,4% dividendes réinvestis. Dans un contexte de taux d'intérêts durablement bas, d'une croissance mondiale en ralentissement et d'une inflation faible, les actifs risqués restent la classe d'actifs la plus recherchée par les investisseurs soucieux de préserver un couple rendement/risque satisfaisant. Dans un environnement incertain, les entreprises de croissance visible et de qualité supérieure tirent leur épingle du jeu.



LES RÉSULTATS DE L'ANALYSE QUANTITATIVE DU FONDS

Comgest Monde affiche des performances annuelles positives sur chacune des cinq dernières années, et se classe 3 fois sur 5 dans le premier tiers de sa catégorie. La régularité de son track-record en fait un socle d'investissement intéressant dans un portefeuille diversifié. En termes de risques, le ratio de Sharpe du fonds est convaincant sur 3 ans et 5 ans, tandis que la perte maximale est très bien maîtrisée par l'équipe de gestion sur 1 an et 3 ans, relativement à ses concurrents. Il en ressort un fonds performant, ajusté du risque.



LES RÉSULTATS DE L'ENTRETIEN AVEC LA SOCIÉTÉ DE GESTION

Pur produit de l'expertise Comgest, le fonds **Comgest Monde** s'appuie sur une philosophie d'investissement propriétaire centrée sur la sélection d'entreprises de croissance et de qualité. Ce filtre est assez restrictif dans la mesure où l'univers d'investissement validé par le processus est composé de 80 titres seulement répondant à ces critères. De même, certains secteurs d'activités jugés trop cycliques ou peu porteurs de croissance visible sont par nature très souvent exclus de l'univers éligible (matières premières, énergie, services aux collectivités, télécoms...). Il en résulte un portefeuille de conviction construit autour de 30 à 40 valeurs, avec un top 10 représentant environ 40% de l'actif. Le secteur de la santé est aujourd'hui le plus représenté avec une pondération de 24,4% au 31/01/2020.



MOTIVATION DE LA DÉCISION

Suite à notre entretien récent avec l'équipe de gestion, nous recommandons la conservation du fonds **Comgest Monde** au sein d'une allocation d'actifs diversifiée ou dynamique. Toutes choses égales par ailleurs, la solidité du processus de gestion couplée à un environnement de taux bas favorable au style « croissance » devrait permettre à ce fonds de générer une performance en ligne avec son historique au cours des prochains exercices.

Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires et due diligence.

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.



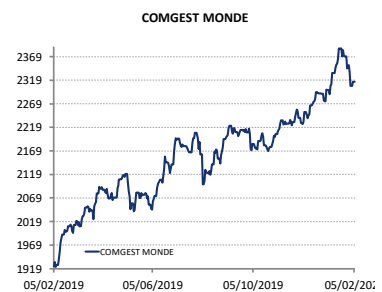
GALILÉE
FUND ADVISOR

Conserver

Principales caractéristiques

Valeur de la VL : 2315,8
Actif en millions : 1 496,37
Devise : EUR
Précédente décision : -

Graphique récent (1 an)



Performances récentes (%)

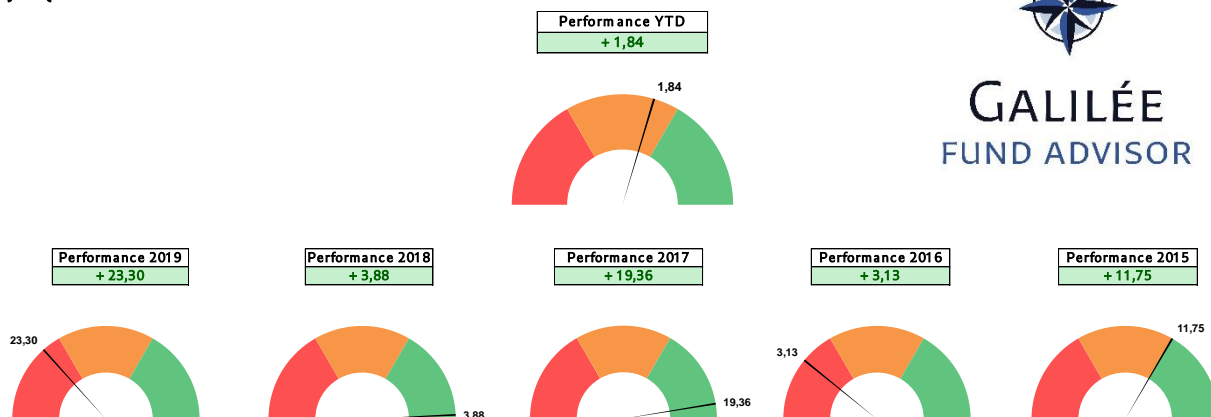
YTD	+
2019	+ 1,84
2018	+ 23,30
2017	+ 3,88
2016	+ 19,36
2015	+ 3,13
	+ 11,75

Volatilité (en %) et Ratio de Sharpe

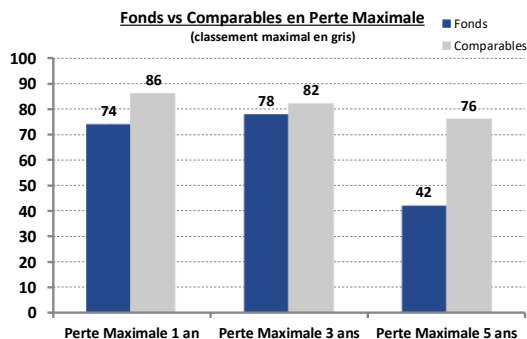
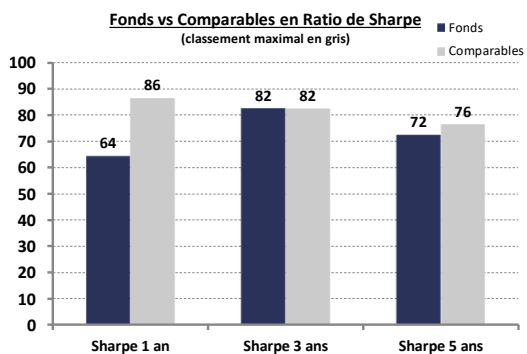
Risque et Sharpe	
Volatilité 1 an	9,19
Volatilité 3 ans annualisée	9,26
Sharpe Ratio 1 an	2,36
Sharpe Ratio 3 ans	1,68
Sharpe Ratio 5 ans	11,36



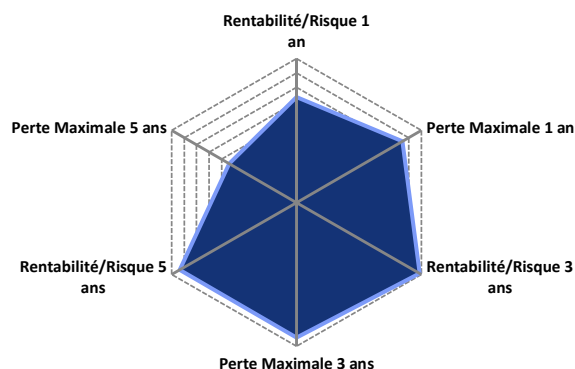
ELÉMENTS DE COMPARAISON INTERNES

GALILÉE
FUND ADVISOR

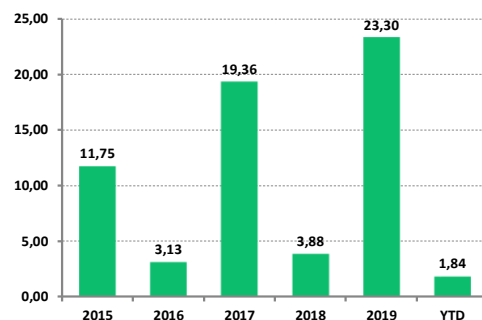
ELÉMENTS DE CLASSEMENT INTERNES



Radar de classement



Performances historiques (%)



Source : Données publiques retraitées, classements propriétaires, et due diligence

Les performances et volatilités passées ne préjugent pas des performances et volatilités futures. Les données chiffrées, commentaires et analyses figurant dans ce document reflètent les informations possédées à ce jour mais sont susceptibles d'évoluer avec le temps. Ce document a vocation à donner une opinion sur un support d'investissement à un instant T et n'est pas valable à tout moment. L'analyse est effectuée sur la base de supports d'investissement sélectionnés et triés via une méthodologie propre et propriétaire. La comparaison des supports d'investissement ou de leurs parts ne peut être considérée comme totalement exhaustive. Les produits présentés comportent un risque de perte en capital. Les résultats communiqués ne peuvent en aucun cas se substituer à une analyse personnelle des risques inhérents à l'intégration d'un tel support dans une allocation de portefeuille et de sa cohérence vis-à-vis du profil du risque de l'investisseur. Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne saurait engager en aucun cas la responsabilité de la société. Ce document est issu d'une analyse indépendante, l'achat ou la vente de supports restent de la totale responsabilité des utilisateurs de la plateforme.

Décision d'arbitrage

