COMGEST

COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC - IE00B4ZJ4634

VL de la part : 39,35€

29 février 2024

EN RÉSUMÉ

- Accent mis sur la résilience des modèles économiques
- Culture d'associés encourageant la réflexion à long terme, le travail collégial et une faible rotation du personnel
- Analyse ESG interne intégrée dans le processus d'investissement.

EQUIPE D'INVESTISSEMENT



Franz Weis, Pierre Lamelin, James Hanford
L'équipe d'investissement peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

PROFIL DE RISQUE

A risque plus faible — A risque plus élevé

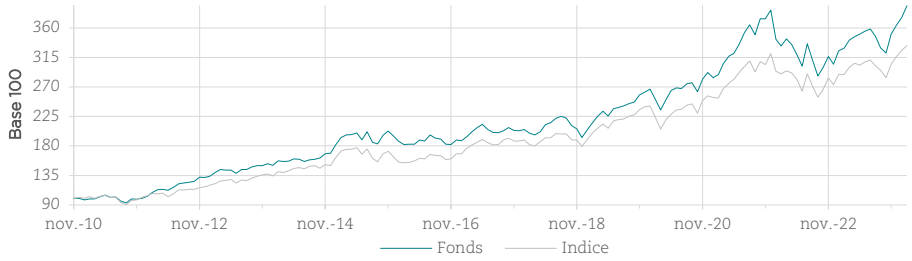
1	2	3	**4**	5	6	7

L'indicateur représente le profil de risque du Document d'Informations Clés PRIIPS.
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du Compartiment ("le Fonds") est d'accroître sa valeur (appréciation du capital) sur le long terme. Le Fonds entend atteindre cet objectif au travers d'investissements dans un portefeuille de sociétés de croissance sur le long terme et de qualité, conformes à la Charia. Le Fonds investira au moins deux tiers de ses actifs dans des titres émis par des sociétés conformes à la Charia ayant leur siège social ou exerçant principalement leurs activités dans les États membres de l'Union européenne, au Royaume-Uni et en Suisse.
Le Fonds est géré de manière dynamique. L'indice est utilisé à des fins de comparaison.
Le Fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme (généralement supérieur à 5 ans).

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100)



PERFORMANCE GLISSANTE (%)

	Annualisée							
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	4,8	8,2	8,2	19,7	10,9	12,8	9,6	10,9
Indice	2,3	5,6	5,6	15,2	9,6	10,8	9,0	9,5
Volatilité fonds	--	--	--	14,1	16,3	17,4	15,6	14,7
Volatilité indice	--	--	--	12,2	14,4	16,7	15,4	15,1

PERFORMANCE CALENDAIRE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	10,6	15,7	-3,2	7,4	-5,0	35,9	11,4	32,6	-21,3	19,4
Indice	9,1	9,0	2,9	11,5	-4,2	33,6	7,0	25,1	-14,8	15,5

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	4Q13 -4Q14	4Q14 -4Q15	4Q15 -4Q16	4Q16 -4Q17	4Q17 -4Q18	4Q18 -4Q19	4Q19 -4Q20	4Q20 -4Q21	4Q21 -4Q22	4Q22 -4Q23
Fonds	10,6	15,7	-3,2	7,4	-5,0	35,9	11,4	32,6	-21,3	19,4
Indice	9,1	9,0	2,9	11,5	-4,2	33,6	7,0	25,1	-14,8	15,5

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : S&P Europe 350 Shariah - Net Return. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.
Le graphique de performance cumulée et les données « depuis création » peuvent faire référence à la dernière date de lancement de la part qui peut différer de sa date de lancement effective. Les performances passées sont renseignées lorsqu'une année civile complète de performance est disponible.

EMPREINTE CARBONE[1]



Source : MSCI au 31/12/2023, tCO_2e par million EUR investi.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE[1]



Source : Trucost au 31/12/2023, estimation du coût environnemental annuel, par million EUR investi.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document.

[1] La méthodologie et le périmètre sont présentés page 3.

Publié par Comgest Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com
Source : CAMIL / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 29/02/2024, sauf indication contraire, et non auditées.

COMGEST

COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC - IE00B4ZJ4634

29 février 2024

COMMENTAIRE

Les marchés ont enregistré une légère hausse en janvier et se sont montrés résilients en février, un mois relativement calme sur le plan macroéconomique.

ASML figure une nouvelle fois parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille. L'entreprise, principal fournisseur de l'industrie des semi-conducteurs, a progressé avec le reste du secteur grâce aux résultats trimestriels exceptionnels de Nvidia, qui témoignent d'une forte croissance de la demande de puces d'intelligence artificielle (IA). Novo Nordisk a été un autre contributeur important, son cours a bénéficié de l'annonce de l'acquisition d'une part significative de la capacité de remplissage et de finition de Catalent. Cette acquisition devrait lui permettre de disposer d'une capacité supplémentaire et de répondre à la forte demande pour sa franchise florissante dans le traitement de l'obésité La société de paiement Adyen a publié des résultats solides pour le second semestre, confirmant une accélération de la croissance après un premier semestre plus lent, tout en fournissant des prévisions rassurantes pour l'année.

En revanche, Dassault Systèmes a publié des résultats conformes aux attentes, mais le ralentissement de sa division sciences de la vie a légèrement pesé sur le titre. Amadeus a également figuré parmi les détracteurs de la performance. Ses résultats étaient largement en ligne avec les attentes mais son cours a été pénalisé par des craintes de ralentissement en raison de la désintermédiation (réservations de vols en direct, contournant le canal de distribution global) aux États-Unis. Nestlé a reculé après avoir publié des chiffres trimestriels légèrement inférieurs aux prévisions.

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. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Actif total du fonds (toutes classes, millions)	82,1€
Nombre de titres	28
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	143,1€
Poids des 10 principales positions	56,0%
Active share	63,8%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
ASML Holding	9,0
Linde	8,2
Novo Nordisk B	7,8
EssilorLuxottica	5,7
Nestle	4,8

Données fournies à titre indicatif, susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Pharma/Santé	32,4	28,7
Conso. cyclique	15,0	10,4
Technologie	14,5	16,2
Conso. non cyclique	14,3	12,5
Produits de base	10,8	8,4
Industrie	8,0	21,2
Services financiers	2,7	1,0
[Cash]	2,3	--
Services de com.	--	0,9
Energie	--	0,4
Services publics	--	0,3

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
Suisse	23,1	22,5
France	22,1	17,6
Pays-Bas	11,7	11,6
Danemark	10,8	9,8
Royaume-Uni	10,4	18,9
Espagne	6,5	1,4
Italie	3,7	2,0
Allemagne	3,3	7,3
Irlande	2,4	0,8
[Cash]	2,3	--
Norvège	2,3	0,4

Source: Comgest / classification géographique MSCI

RISQUES

Le fonds présente les risques intrinsèques fondamentaux suivants (liste non exhaustive):

- Investir implique des risques dont la perte du capital initialement investi.
- Les investissements réalisés et les revenus générés peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.
- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- Dans la mesure où le fonds est investi ou libellé dans une devise différente de la vôtre, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements et les coûts.
- Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

COMGEST

COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC - IE00B4ZJ4634

29 février 2024

DÉTAILS DU FONDS

ISIN : IE00B4ZJ4634

Bloomberg : COMGREB ID

Domicile : Irlande

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 08/12/2010

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) : S&P Europe 350 Shariah - Net Return

Eligible PEA : Non

Frais courants : 2,21% de l'actif net

Frais de gestion (inclus dans les frais courants) : 2,00% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 4,00%

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : EUR 50

Montant minimum à conserver : Néant

Souscriptions et rachats : CACEIS Investor Services Ireland Limited
Dublin_TA_Customer_Support@caceis.com
Tél. : +353 1 440 6555 / Fax : +353 1 613 0401

Autre contact : CACEIS Bank
Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63 / Fax : +33 (0)1 57 78 13 85 / 82

Valorisation : Chaque jour ouvrable bancaire à Dublin (J)

Heure limite de souscription / rachat : 12:00 (heure locale en Irlande) jour J
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

Structure légale : Comgest Growth Europe S, un compartiment de Comgest Growth plc (Société d'investissement à capital variable agréée par la Banque Centrale d'Irlande), est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)

Société de gestion : aucune car Comgest Growth plc est autogérée

Gestionnaire financier : Comgest Asset Management International Limited (CAMIL)
Réglementée par la Banque Centrale d'Irlande et enregistrée comme conseiller en investissement auprès de la Securities and Exchange Commission américaine
L'enregistrement auprès de la SEC n'implique pas un certain niveau de compétence ou de formation

Sous-gestionnaire financier : Comgest S.A. (CSA)
Réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Merci de consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement.
Le prospectus, le DIC PRIIPS, 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 listés ci-dessous. Afin d'obtenir la liste complète des représentants locaux/agents payeurs, merci de contacter info@camil.com. Le prospectus peut être disponible en anglais, français ou allemand et les DIC PRIIPS sont disponibles dans une langue acceptée par le pays de distribution de l'UE/EEE.

- France : Caceis Investor Services, 1/3,Place Valhubert, 75013 Paris
- 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.
Les politiques de traitement des réclamations sont disponibles en anglais, français, allemand, néerlandais et italien sur notre site Internet www.comgest.com dans la rubrique informations réglementaires. Comgest Growth Plc peut décider de mettre fin à tout moment aux modalités de commercialisation de ses OPCVM.

Empreinte carbone : estime la part des émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 des entreprises détenues en portefeuille (tCO_2e par mio EUR investi).
Empreinte environnementale : estime la part du ratio des coûts annuels liés aux émissions de gaz à effet de serre, à la consommation d'eau, aux déchets, à la pollution de l'air, terrestre et de l'eau, ainsi qu'aux ressources naturelles consommées par les entreprises détenues en portefeuille, par mio EUR investi.
Source de l'empreinte environnementale : S&P Trucost Limited © Trucost 2024. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.
Source de l'indice : S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJI »). L'indice relève de la propriété de S&P Dow Jones Indices LLC et de ses sociétés affiliées (« SPDJI ») et fait l'objet d'une licence d'utilisation par Comgest. Standard & Poor's® et S&P® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») ; Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). La Société et les Fonds ne sont ni sponsorisés, ni recommandés, ni vendus, ni promus par SPDJI, Dow Jones, S&P et leurs sociétés affiliées respectives et aucune de ces parties ne fait de déclaration quant au caractère opportun d'un investissement dans de tels produits et décline toute responsabilité en cas d'erreur, d'omission, ou d'interruption de l'indice.
Pour plus d'informations sur notre processus d'intégration ESG, merci de consulter notre site internet: **https://www.comgest.com/fr/notre-metier/esg**

Publié par Comgest Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com
Source : CAMIL / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire. Informations et données en date du 29/02/2024, sauf indication contraire, et non auditées.

COMGEST

Glossaire

Active Share : Mesure le pourcentage de titres détenus au sein d'un portefeuille différant de son indice de comparaison. Un fonds qui n'a aucun titre en commun avec l'indice aura une "Active Share" de 100% tandis qu'un fonds qui détient exactement les mêmes titres que l'indice aura une "Active Share" de 0%.

ADR - American Depositary Receipt : Action d'une entreprise étrangère cotée sur le marché américain qui permet aux investisseurs d'acheter des actions d'entreprises non américaines sur le marché boursier américain.

Annualisé : Un taux annualisé correspond à un taux sur une période ramenée à 12 mois.

BPA - Bénéfice par action : Bénéfice net d'une entreprise divisé par le nombre d'actions qui composent son capital. Ratio mesurant la rentabilité d'une société et la part distribuée aux actionnaires.

CapEx - Capital Expenditure : Total des dépenses d'investissement (corporel et incorporel) consacrées à l'achat d'équipement professionnel.

Capitalisation boursière : Représente la valeur totale des actions en circulation d'une entreprise cotée. Les entreprises sont généralement classées selon leur taille: petite, moyenne ou grande capitalisation. Il n'existe pas de consensus sur la définition des groupes de taille, ils peuvent ainsi varier d'un portefeuille à l'autre selon les pays.

Croissance organique : Egalement appelée croissance interne, mesure le développement de l'entreprise d'après la progression de ses activités existantes.

EBIT - Bénéfice avant intérêts et impôts : Utilisé pour mesurer le niveau de rentabilité opérationnelle, calculé à partir du bénéfice net auquel s'ajoutent les impôts et taxes et charges financières.

EBITDA - Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements : Utilisé pour mesurer le niveau de rentabilité opérationnelle, calculé à partir du bénéfice net auquel s'ajoutent les impôts et taxes, charges financières et dotation aux amortissements et dépréciation.

Flux de trésorerie : Mesure les sommes d'argent entrantes et sortantes du compte d'une entreprise.

Flux de trésorerie disponible : Flux de liquidité qu'une entreprise a à sa disposition une fois qu'elle a payé les investissements nécessaires à son développement.

Frais courants : Frais prélevés dans le cadre de l'administration d'un fonds. Les frais courants comprennent par exemple les frais de gestion annuels et les frais administratifs.

GDR - Global Depositary Receipt : Certificat représentant un groupe d'actions d'une entreprise étrangère cotée aux Etats-Unis, et correspond à l'ADR pour les actions américaines.

Indice de comparaison : Indice par rapport auquel la performance d'un fonds est comparée.

IPC - Indice des Prix à la Consommation : L'IPC est l'instrument de mesure de l'inflation. Il permet d'estimer la variation moyenne des prix des produits consommés par les ménages.

Marge opérationnelle : Egalement appelée marge d'exploitation. Correspond au rapport entre le résultat d'exploitation et le chiffre d'affaires, indiquant la performance économique avant prise en compte du résultat financier, des impôts et des événements exceptionnels.

Pb - Point(s) de base : Un point de base correspond à un centième de pourcentage, soit 0,01%.

PIB - Produit Intérieur Brut : Indicateur économique mesurant la richesse créée par un pays sur une période donnée.

PME - Petite ou moyenne entreprise : Entreprise dont la taille, définie à partir du nombre d'employés, du bilan ou du chiffre d'affaires, ne dépasse pas certaines limites; les définitions de ces limites diffèrent selon les pays.

PMI - Indice des directeurs d'achat : Indicateur composite de l'activité manufacturière d'un pays.

Ratio cours/actif net : Mesure la valeur d'une entreprise en divisant sa capitalisation boursière par sa valeur comptable.

Ratio cours/bénéfices : Mesure le cours actuel de l'action d'une entreprise par rapport à son bénéfice par action.

RCI - Retour sur Capitaux Investis : Ratio de rendement à long terme qui donne une indication sur l'efficacité avec laquelle une société utilise son capital pour produire des bénéfices.

RCP - Rentabilité des capitaux propres : Indicateur économique mesurant le rapport entre le résultat net et les capitaux propres investis par les associés ou actionnaires d'une société. Le ROE permet d'analyser la rentabilité d'une entreprise et l'efficacité avec laquelle elle génère ses bénéfices.

Rendement du dividende : Ratio financier qui indique combien une entreprise paie chaque année en dividendes par rapport au cours de l'action. Le rendement se calcule en divisant le dividende par action par le cours par action.

Résultat d'exploitation : Elément comptable qui mesure la performance de l'activité de l'entreprise. Il représente la rentabilité de son modèle économique.

Taux de croissance annuel composé : Mesure le taux de croissance annuel moyen d'un investissement sur une période de temps définie, en supposant que les intérêts sont réinvestis chaque année.

Valeur comptable : La valeur comptable correspond à la différence entre l'actif et le passif d'une entreprise.

VNI - Valeur Nette d'Inventaire : Représente la valeur totale des actifs d'un portefeuille moins la valeur totale de ses passifs.

Volatilité : Mesure l'ampleur des variations du cours d'un actif financier, utilisée pour quantifier le risque d'un investissement.