COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC - IE00BD5HXF29

Compartiment de Comgest Growth plc

31/01/2022

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Prevoir Renaissance Vietnam	6,3
Cheil Worldwide	4,5
Discovery	4,5
Endurance Techn	4,3
Arezzo Industria	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 (%)

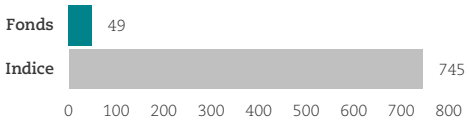
	Port.	Indice
Conso. cyclique	30,7	11,7
Services de com.	15,0	4,9
Pharma/Santé	9,7	7,6
Conso. non cyclique	8,3	7,3
Services financiers	7,8	13,6
Industrie	7,3	14,3
Autres	6,3	--
Technologie	6,3	16,2
[Cash]	6,1	--
Services publics	2,5	3,6
Produits de base	--	12,2
Immobilier	--	5,6
Energie	--	3,0

PRINCIPAUX PAYS (%)

	Port.	Indice
Chine	17,6	13,0
Inde	13,5	17,4
Brésil	10,1	6,2
Vietnam	9,8	--
Afrique du Sud	8,5	5,6
Corée	8,2	12,3
Russie	7,0	1,8
[Cash]	6,1	--
Argentine	4,2	--
Grèce	4,0	1,0
Royaume-Uni	2,9	--

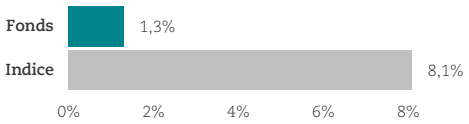
Répartitions fondées sur les données Comgest et les classifications GICS (secteur) et MSCI (pays).

EMPREINTE CARBONE



Source : Trucost au 31/12/2020, tCO2e par EUR mio investi. L'empreinte cherche à estimer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE



Source : Trucost au 31/12/2020, l'empreinte estime le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par million de EUR investi.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le Compartiment ("le Fonds") a pour objectif de créer un portefeuille composé de sociétés 'promising' de qualité et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leurs activités dans les pays émergents.

Le Fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme (généralement supérieur à 5 ans).

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

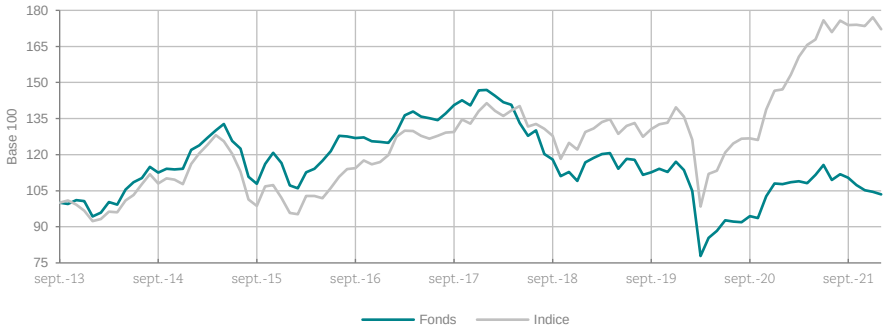
A risque plus faible
Rendement
potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement
potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

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 31/01/2022



PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/01/2022

					Annualisée			
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	-1,10	-1,10	-1,10	-4,01	-3,95	-3,69	-	0,41
Indice	-2,82	-2,82	-2,82	16,98	9,96	7,50	-	6,75
Volatilité fonds	-	-	-	13,52	18,57	16,19	-	15,79
Volatilité indice	-	-	-	12,66	17,96	15,85	-	17,02

PERFORMANCE CALENDAIRE (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	13,31	2,09	7,57	17,10	-25,66	7,28	-7,69	-3,18
Indice	11,38	-5,23	14,51	18,17	-11,58	14,44	4,87	20,86

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	4Q13 -4Q14	4Q14 -4Q15	4Q15 -4Q16	4Q16 -4Q17	4Q17 -4Q18	4Q18 -4Q19	4Q19 -4Q20	4Q20 -4Q21
Fonds	13,31	2,09	7,57	17,10	-25,66	7,28	-7,69	-3,18
Indice	11,38	-5,23	14,51	18,17	-11,58	14,44	4,87	20,86

Performance exprimée en EUR.
Indice : MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return (MSCI Emerging Markets - Net Return jusqu'au 01/01/2017). 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.
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 ne sont renseignées que lorsqu'une année civile complète des performances est disponible.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document
Informations et données en date du 31/01/2022 et non auditées
Source : CAMIL / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Publié par Comgest Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com - www.comgest.com

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC - IE00BD5HXF29

Compartiment de Comgest Growth plc **31/01/2022**

Valeur liquidative (VL)	11,73€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	14,42€
Nombre de titres	30
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	6 265€
Poids des 10 principales positions	44,0%
Active share	98,8%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : IE00BD5HXF29
Bloomberg : COMGPIA ID
Classification SFDR : Article 6
Domicile : Irlande
Affectation des résultats : Capitalisation
Devise de base du fonds : EUR
Devise de la classe : EUR
Date de lancement : 11/10/2013
Eligible PEA : Non
Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :
MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return
Structure légale :
Comgest Growth GEM Promising Companies, 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 / 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
L'équipe d'investissement mentionnée ci-dessous peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.
Equipe d'investissement :
Slabbert Van Zyl
Caroline Maes
Juliette Alves
Frais courants : 1,50% de l'actif net
Frais de gestion (inclus dans les frais courants) : 1,25% de l'actif net
Commission de souscription maximale : Néant
Frais de sortie : Néant
Investissement initial minimum : EUR 750 000
Montant minimum à conserver : Néant
Souscriptions et rachats :
RBC Investor Services Ireland Limited
Dublin_TA_Customer_Support@rbc.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 : 17:00 (heure locale en Irlande) 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

Pour plus d'informations sur notre processus d'intégration ESG, merci de consulter notre site internet www.comgest.com.

COMMENTAIRE

Les marchés ont réagi défavorablement à l'annonce de la Reserve fédérale américaine d'augmenter ses taux plus tôt que prévu suite à la publication des chiffres de l'inflation ressortis supérieurs aux attentes. Les investisseurs sont inquiets à l'idée que l'inflation ne soit finalement pas transitoire. Une hausse des taux d'intérêts américains entraînerait une hausse des taux dans d'autres pays du monde, et en particulier au sein des marchés émergents qui souffrent eux-mêmes d'une inflation croissante. Les titres de croissance à multiples élevés ont par conséquent souffert, les taux d'actualisation et les prévisions du coût en capital ayant augmenté. Les cours de Mercado Libre et PagSeguro ont reculé principalement pour ces raisons. Le variant Omicron continue sa progression. La politique « Zéro Covid » de la Chine pèse sur la consommation et sur l'activité du pays, mais le récent assouplissement monétaire devrait soutenir la croissance.

TravelSky a rebondi après l'annonce de nouvelles positives relatives aux déplacements à l'intérieur de la Chine. La politique « Zéro Covid » du pays devrait cependant continuer de peser sur la reprise des volumes des voyages. Le cours de TravelSky est selon nous sous-évalué et devrait repartir à la hausse en même temps que l'environnement économique se normalisera.

Localiza, l'une des plus importantes sociétés de location de voiture au Brésil, a progressé en janvier. Alors que les chiffres mondiaux de croissance du bénéfice par actions sont décevants, Localiza devrait tirer profit de la fusion avec Unidas. Les bénéfices en termes de synergies, de réduction des coûts, de fiscalité et de levier d'exploitation devraient permettre de revoir à la hausse les prévisions pour 2022 en dépit de l'environnement de marché du secteur automobile domestique, et de soutenir le cours de la société.

Les ventes de Cheil Worldwide ont nettement progressé en 2021. Notre thèse d'investissement se renforce au fur et à mesure que les effets de la pandémie s'estompent. La société dispose de leviers évidents pour la croissance organique (Amérique du Nord et digital) qui, conjugués à des opérations de fusion/acquisition, pourraient permettre à la société de progresser davantage. Cheil Worldwide prévoit également d'améliorer sa communication ESG en publiant un rapport de durabilité au premier semestre 2022.

Les volumes de gaz de China Resources Gas ont reculé au quatrième trimestre 2021. La stratégie d'acquisitions de la société devrait cependant tirer profit du durcissement de la réglementation en matière de sécurité au travail et de l'augmentation des prix du gaz.

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.

RISQUE

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.
- Lorsqu'une Catégorie d'Actions est libellée dans une devise différente de la vôtre, 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. 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 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 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 DICI 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
- 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
- Luxembourg : RBC Investor Services Limited, 14 Porte de France, 4360 Esch-sur-Alzette

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 : l'empreinte carbone d'un fonds cherche à mesurer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre (GES) des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO_2e).

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.
Source de l'empreinte carbone : S&P Trucost Limited © Trucost 2022. 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.