COMGEST

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC - IE00BYNQM844

VL de la part : 14,06$

30 avril 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

Gary Pinge, Bhuvnesh Singh, Adam Hakkou, David Raper
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

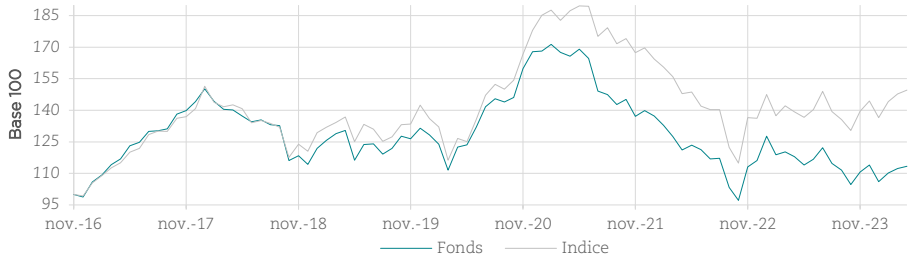
1	2	3	**4**	5	6	7

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, cotées ou négociées sur des marchés réglementés d'Asie ou mondiaux. Le Fonds investira au moins deux tiers de ses actifs dans des titres émis par des sociétés ayant leur siège social ou exerçant principalement leurs activités en Asie à l'exclusion du Japon mais y compris le sous-continent indien.
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	0,9	0,9	-0,6	-3,9	-11,9	-2,8	--	1,7
Indice	1,2	1,2	3,7	7,5	-7,2	1,8	--	5,6
Volatilité fonds	--	--	--	14,8	17,2	18,7	--	17,3
Volatilité indice	--	--	--	15,1	17,1	18,6	--	17,5

PERFORMANCE CALENDAIRE (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	45,8	-20,7	15,1	27,6	-16,7	-17,0	-1,8
Indice	41,7	-14,4	18,2	25,0	-4,7	-19,7	6,0

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	1Q17 -1Q18	1Q18 -1Q19	1Q19 -1Q20	1Q20 -1Q21	1Q21 -1Q22	1Q22 -1Q23	1Q23 -1Q24
Fonds	22,9	-8,2	-13,4	50,1	-23,9	-5,8	-6,6
Indice	25,8	-5,2	-13,4	57,3	-14,6	-8,9	4,0

Performance exprimée en USD. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : MSCI AC Asia ex Japan - 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.

CLASSIFICATION SFDR : Article 8

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

EMPREINTE CARBONE[1]

Source : MSCI au 31/03/2024, tCO_2e par million USD investi.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE[1]

Source : Trucost au 31/03/2024, estimation du coût environnemental annuel, par million USD 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 30/04/2024, sauf indication contraire, et non auditées.

COMGEST

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC - IE00BYNQM844

30 avril 2024

COMMENTAIRE

La macroéconomie mondiale a été au centre des préoccupations des marchés financiers ce mois-ci. La déception concernant les chiffres de l'inflation américaine et la hausse consécutive des rendements américains sont des facteurs susceptibles d'impacter les taux et les devises en Asie. De plus, la baisse continue du yen japonais a des implications importantes pour des concurrents clés tels que la Chine et la Corée. La Chine continue d'être surveillée alors que les rendements des obligations d'État à 10 ans atteignent un nouveau plus bas historique. Cette situation met en évidence les tensions qui pèsent sur la croissance nominale sous-jacente du PIB, rendant ainsi difficile d'enregistrer des bénéfices. Le marché hongkongais s'est montré dynamique, tandis que les actions A chinoises ont stagné, reflétant un faible intérêt des investisseurs. Les résultats des élections législatives en Corée ont été décevants pour le président sortant, alors que le principal parti d'opposition démocrate a significativement augmenté le nombre de ses sièges et sa majorité au parlement.

En avril, les actions coréennes ont affiché une performance faible et Samsung Electronics a été le principal détracteur de la performance du portefeuille. Nous restons confiants dans notre thèse d'investissement, car la société devrait accroitre ses livraisons de puces mémoire HBM à l'avenir, tandis que les perspectives de son activité principale DRAM/NAND (mémoires informatiques) sont bien orientées. Samsung demeure l'une des principales positions du portefeuille. LG Chem a également reculé malgré la publication de résultats solides, surpassant largement les estimations du consensus, grâce à la reprise de son activité de matériaux avancés.

Parmi les contributeurs à la performance du portefeuille nous retrouvons Tencent qui s'est fortement redressée. La société a indiqué que l'environnement des jeux s'était amélioré, tandis que ses activités de publicité et de fintech ont également continué à bien se comporter. Le plan de de rachat d'actions de l'entreprise reste solide, et la société prévoit de racheter plus de 100 milliards de dollars hongkongais en 2024. Les compagnies d'assurance Ping An et AIA ont également enregistré de bonnes performances ce mois-ci. Ping An a annoncé des résultats solides, avec une valeur comptable nette en hausse de 21% en glissement annuel, un bénéfice d'exploitation après impôt stable dans son activité d'assurance-vie et un redressement dans son segment de gestion d'actifs. Midea s'est inscrite en hausse après la publication de chiffres du premier trimestre supérieurs aux attentes, avec une croissance du bénéfice net ajusté de 20% par rapport à l'année précédente.

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)	92,6$
Nombre de titres	39
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	113,7$
Poids des 10 principales positions	43,2%
Active share	73,6%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,6
Samsung Electronics	6,5
Inner Mongolia Yili Indl A	4,4
HDFC Bank	4,2
Tencent Holdings	4,2

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
Technologie	27,9	26,1
Conso. cyclique	22,8	13,9
Services financiers	9,5	20,7
Conso. non cyclique	8,5	4,4
Services de com.	8,4	9,6
[Cash]	6,6	--
Pharma/Santé	5,0	3,5
Industrie	4,6	7,7
Produits de base	3,9	4,8
Services publics	2,8	2,8
Energie	--	4,0
Immobilier	--	2,6

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
Chine	39,4	30,8
Corée	17,1	13,9
Taïwan	13,8	19,8
Vietnam	8,2	--
[Cash]	6,6	--
Hong Kong	4,9	5,1
Inde	4,8	20,9
Japon	2,7	--
Etats-Unis	1,8	--
Indonésie	0,7	2,0
Singapour	--	3,7

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.
- 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.

COMGEST

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC - IE00BYNQM844

30 avril 2024

DÉTAILS DU FONDS

ISIN : IE00BYNQM844

Bloomberg : CGAXUSI ID

Domicile : Irlande

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : USD

Devise de la classe : USD

Date de création : 15/12/2016

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) : MSCI AC Asia ex Japan - Net Return

Eligible PEA : Non

Frais courants : 1,16% de l'actif net

Frais de gestion (inclus dans les frais courants) : 1,00% de l'actif net

Commission de souscription maximale : Néant

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : USD 750 000

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 : 17:00 (heure locale en Irlande) jour J-2
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 Asia Ex Japan, 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 Singapore Pte. Ltd. (CS)
Réglementée par la Monetary Authority of Singapore

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
- 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.
- Luxembourg : RBC Investor Services Limited, 14 Porte de France, 4360 Esch-sur-Alzette
- 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 USD 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 USD 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 : MSCI. Ce document contient des informations (les « Informations ») fournies par MSCI Inc, ses sociétés affiliées ou fournisseurs de données (les « Parties MSCI ») qui peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, de notations et d'autres indicateurs. Les Informations sont réservées à un usage interne et ne doivent être ni reproduites ni diffusées sous quelque forme que ce soit, ni utilisées comme référence ou composant de tout instrument, de produit financier ou d'indice. Les Parties MSCI ne garantissent pas l'authenticité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données ou des Informations du présent document et déclinent expressément toutes les garanties expresses ou implicites, y compris la qualité marchande ou l'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne sont pas destinées à constituer un conseil en investissement ou une recommandation pour prendre (ou s'abstenir de prendre) une décision d'investissement et ne peuvent être considérées comme telles, ni comme une indication ou une garantie de performance, d'analyse, de prévision ou de prédiction future. Aucune des Parties MSCI ne saurait être responsable de toute erreur ou omission relative aux données ou aux Informations du présent document, et des dommages directs, indirects, particuliers, de caractère punitif, consécutifs ou de tout autre dommage (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.
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 30/04/2024, 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.