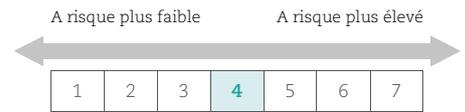


EN RÉSUMÉ

- 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

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

PROFIL DE RISQUE

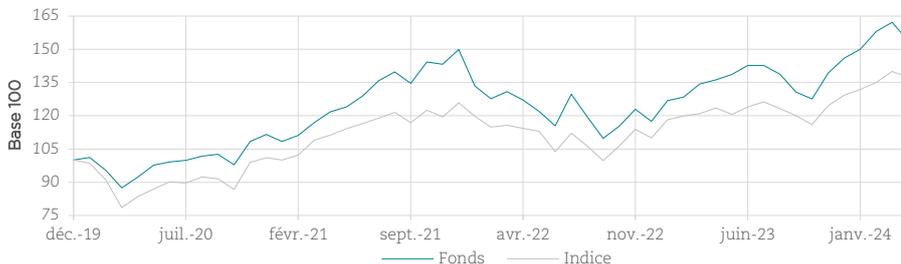
L'indicateur représente le profil de risque du Document d'Informations Clés PRIIPS. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

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. Le Fonds investira au moins les deux tiers de ses actifs dans des actions et des actions privilégiées émises par des sociétés ayant leur siège social ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans un quelconque pays européen à l'exception du Royaume-Uni ou garantis par un quelconque gouvernement européen à l'exception du gouvernement britannique.

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							Depuis création
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	-5,2	-5,2	5,3	12,8	8,1	--	--	10,5
Indice	-2,0	-2,0	6,1	11,0	7,2	--	--	7,6
Volatilité fonds	--	--	--	14,2	16,9	--	--	19,3
Volatilité indice	--	--	--	11,4	14,3	--	--	19,1

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2021	2022	2023
Fonds	34,4	-21,7	24,3
Indice	24,4	-12,6	17,6

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	1Q20 -1Q21	1Q21 -1Q22	1Q22 -1Q23	1Q23 -1Q24
Fonds	33,7	11,9	2,6	20,8
Indice	38,7	6,3	4,5	15,8

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements. Indice : MSCI Europe ex UK - 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.

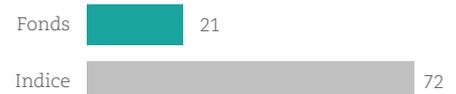
Le graphique de performance cumulée et les données « depuis création » peuvent faire référence à la dernière date de lancement de la part qui peut différer de sa date de lancement effective. Les performances passées sont renseignées lorsqu'une année civile complète de performance est disponible.

NOTATIONS (AU 31/03/2024)

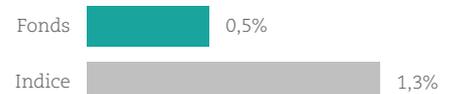
Catégorie Morningstar :
EAA Fund Europe ex-UK Equity
(Nombre de fonds dans la catégorie : 683)

CLASSIFICATION SFDR : Article 8

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

EMPREINTE CARBONE¹

Source : MSCI au 31/03/2024, tCO₂e par million GBP investi.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE¹

Source : Trucost au 31/03/2024, estimation du coût environnemental annuel, par million GBP investi.

30 avril 2024

COMMENTAIRE

Les actions européennes ont reculé ce mois-ci. Les possibles réductions de taux d'intérêt aux États-Unis ont été encore repoussées, l'inflation ayant surpris à la hausse. Dans ce contexte, les actions de croissance ont sous-performé les actions 'value'.

Adidas a été l'un des principaux contributeurs à la performance du portefeuille en avril. Le premier trimestre de la société a été meilleur que prévu, avec des ventes en hausse de 8% en glissement annuel, ce qui témoigne d'une forte dynamique de la marque. Cette progression s'est accompagnée d'une solide amélioration de la marge brute, ce qui a conduit l'entreprise à revoir à la hausse ses prévisions pour l'ensemble de l'année. Dans le secteur de la distribution alimentaire, Jeronimo Martins a enregistré une croissance solide de son chiffre d'affaires au premier trimestre et ses marges n'ont pas été si mauvaises que prévu. Heineken a publié des résultats supérieurs aux attentes grâce à des volumes plus importants, en particulier dans la région Asie-Pacifique. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a bénéficié de révisions à la hausse des prévisions de son concurrent Eli Lilly pour l'ensemble de l'année grâce à la forte dynamique de ses médicaments contre le diabète et l'obésité. Enfin, L'Oréal a publié, pour le premier trimestre 2024, une croissance organique de 9,4% grâce à la solidité des prix, des volumes et du mix produit. La croissance organique a nettement dépassé les attentes et laisse présager des gains de parts de marché dans le secteur de la beauté. La faiblesse du marché nord-asiatique a été compensée par une forte croissance en Europe, en Amérique du Nord et dans d'autres marchés émergents.

Parmi les détracteurs, Adyen a fortement chuté à la suite de la publication de ses résultats du premier trimestre. La société a notamment annoncé une très forte croissance du volume et une pression sur les frais de transactions. La direction a souligné qu'il s'agissait d'une question de mix clients plutôt que de commercialisation. ASML a également baissé au cours du mois. La société a réaffirmé ses objectifs pour les années 2024 et 2025, mais les prises de commandes ont été inférieures aux attentes du consensus. Cet indicateur a souvent été volatil sur une base trimestrielle. Le cours de Straumann a souffert à la suite de la publication des résultats du premier trimestre de la société. Alors que la croissance organique et les marges ont dépassé les attentes, la croissance du marché américain a déçu. Les objectifs annuels ont été confirmés. Enfin, Sartorius Stedim Biotech a reculé, pénalisé par la faiblesse des ventes et l'évolution décevante des prises de commandes d'un trimestre sur l'autre, notamment pour son activité Equipment et pour la Chine. Les perspectives pour l'ensemble de l'année ont également été maintenues.

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)	386,3€
Nombre de titres	32
Moy. pondérée des capi. boursières (milliards)	134,6€
Poids des 10 principales positions	47,1%
Active share	71,9%

Les positions excluent le cash et ses équivalents

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Pharma/Santé	32,3	16,5
Conso. cyclique	18,0	11,9
Technologie	16,0	9,7
Conso. non cyclique	12,3	9,1
Industrie	12,0	17,5
[Cash]	4,8	--
Produits de base	2,5	6,0
Services financiers	2,1	18,1
Services publics	--	3,8
Energie	--	3,4
Services de com.	--	3,1
Immobilier	--	0,9

Source: Comgest / classification sectorielle GICS

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

	Fonds
ASML Holding	7,9
Novo Nordisk B	7,7
EssilorLuxottica	5,1
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,4
Accenture A	4,3

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

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
France	22,5	24,0
Pays-Bas	14,2	9,9
Suisse	13,4	18,1
Irlande	13,1	0,7
Danemark	9,4	7,4
Italie	7,9	5,5
Espagne	6,5	5,3
[Cash]	4,8	--
Allemagne	4,8	17,1
Suède	2,0	6,1
Portugal	1,4	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.

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

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.

30 avril 2024

DÉTAILS DU FONDS**ISIN** : IE00BK5X4899**Bloomberg** : COEUSD ID**Domicile** : Irlande**Affectation des résultats** : Distribution**Devise de base du fonds** : GBP**Devise de la classe** : EUR**Date de création** : 07/01/2020**Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori)** :

MSCI Europe ex UK - Net Return

Eligible PEA : Non**Frais courants** : 0,97% de l'actif net**Frais de gestion (inclus dans les frais courants)** :

0,85% de l'actif net

Commission de souscription maximale : Néant**Frais de sortie** : Néant**Investissement initial minimum** : EUR 5 000 000**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 : 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 Ex UK, 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.

© 2024 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.

Morningstar Medalist Rating™ exprime l'analyse prospective en fonction de trois piliers clés : People, Process et Parent (société de gestion). Il existe cinq notes qui vont de Negative à Gold. La note Medalist n'est pas une déclaration de fait, ni une notation financière et ne doit pas être utilisée comme seule base pour prendre une décision d'investissement. Cette mesure ne peut pas être considérée comme une indication ou une garantie de performance.

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.

Empreinte carbone : estime la part des émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 des entreprises détenues en portefeuille (tCO₂e par mio GBP 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 GBP 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>

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 : Élément 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.