

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Sony Group	4,1
Keyence	3,9
DAIKIN INDUSTRIES	3,7
FANUC	3,7
Lasertec	3,6

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
Technologie	23,2	21,2
Conso. cyclique	19,9	16,3
Industrie	16,7	11,8
Services de com.	13,3	9,7
Pharma/Santé	8,5	5,8
Conso. non cyclique	6,6	5,6
Services financiers	4,5	16,5
Produits de base	3,3	5,1
Autres	1,7	--
[Cash]	1,3	--
Services publics	0,9	2,1
Immobilier	--	3,7
Energie	--	2,2

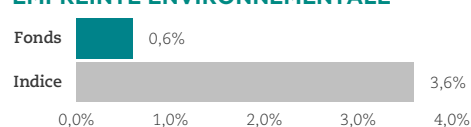
PRINCIPAUX PAYS (%)

	Port.	Indice
Japon	64,9	35,6
Chine	15,8	23,9
Corée	7,6	8,7
Taiwan	3,3	12,0
Etats-Unis	2,7	--
Vietnam	1,7	--
Inde	1,6	9,3
[Cash]	1,3	--
Royaume-Uni	1,1	--
Hong Kong	--	4,6
Singapour	--	2,0

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

EMPREINTE CARBONE

Source : Trucost au 31/12/2020, tCO2e par USD 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 USD investi.

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

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

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

Cette classe existe depuis moins de 12 mois, les données disponibles sont insuffisantes pour fournir une indication pertinente des performances passées.

Indice : MSCI AC Asia - Net Return. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible
Rendement
potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement
potentiellement plus élevé



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.

Valeur liquidative (VL)	8,74€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	244,22€
Nombre de titres	42
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	87 738€
Poids des 10 principales positions	36,3%
Active share	79,8%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : IE00BGK1Q390

Bloomberg : CGROAEE ID

Classification SFDR : Article 8

Domicile : Irlande

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : USD

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 20/04/2021

Eligible PEA : Non

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

MSCI AC Asia - Net Return

Structure légale :

Comgest Growth Asia, 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 :

Chantana Ward

Caroline Maes

Frais courants : 1,58% de l'actif net

Frais de gestion (inclus dans les frais courants) : 1,50% 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 :

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-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

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

COMMENTAIRE

Les marchés boursiers ont été volatils en janvier, les investisseurs ont réagi aux ajustements de la politique monétaire américaine. L'indice MSCI AC Asia a moins reculé que les indices américains mais il a connu des divergences importantes selon les pays. Le Japon, que nous surpondérons dans le fonds, et la Corée ont été les principaux détracteurs à la performance de l'indice en janvier.

Malgré un environnement de marché difficile, marqué par l'apparition du variant Omicron et par les perturbations des chaînes d'approvisionnement, les sociétés en portefeuille se sont bien comportées comme en témoignent nos échanges avec leurs dirigeants et les résultats publiés. Cela transparait notamment dans le cours de certaines actions japonaises exposées à la consommation et à la réouverture de l'économie. Nous restons confiants quant à la croissance des bénéfices des entreprises en portefeuille cette année.

TSMC a annoncé des résultats solides au quatrième trimestre, avec une croissance du bénéfice net de 16% en glissement annuel sur une base de comparaison déjà élevée. La direction a fait état de prévisions particulièrement optimistes, rassurant sur l'évolution des marges malgré une hausse significative des investissements. Ces éléments témoignent du pouvoir de fixation des prix de l'entreprise ainsi que de la demande soutenue de semi-conducteurs.

Les résultats d'ASML, qui donnent un indice de l'orientation des commandes de Lasertec, suggèrent pour cette dernière une croissance d'au moins 20% cette année.

De septembre à novembre, la marge brute de Fast Retailing a progressé de 52,4% à 54,0% grâce à une meilleure gestion des prix et des stocks, compensant les effets du Covid-19 sur la fréquentation des clients japonais et chinois.

Nous nous sommes entretenus avec Specialized, fabricant américain de vélos, qui nous a confirmé que la demande de vélos haut de gamme reste forte, que les prix moyens continuent d'augmenter et que les tensions sur les chaînes d'approvisionnement semblent s'atténuer. Par ailleurs, grâce aux aides de l'Union Européenne, la demande de vélos électriques devrait être davantage soutenue. Ces signaux sont de bon augure pour l'entreprise Shimano Inc que nous détenons en portefeuille.

Le cours de LG Household & Health, dont l'essentiel des bénéfices provient de sa division cosmétique, a été volatil en janvier. La société est en train de renégocier les prix avec certains de ses distributeurs chinois, ce qui pèse sur la croissance de ses revenus à court terme. Les résultats montrent par ailleurs que la demande pour sa principale marque de produits de beauté Whoo reste soutenue en Chine.

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 (tCO₂e).

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'information 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.