

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

ASML Holding NV	6,7
GN Store Nord A/S	5,8
Adyen NV	5,6
Teleperformance SE	5,2
B&M European Value Retail SA	4,8

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.

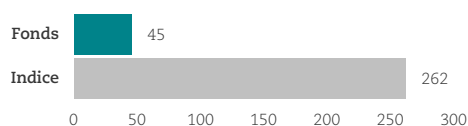
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Port.	Indice
Technologie	28,8	7,7
Pharma/Santé	20,6	15,7
Industrie	17,8	14,1
Conso. cyclique	17,2	10,3
Produits de base	5,7	7,9
[Cash]	5,3	--
Conso. non cyclique	3,5	14,5
Services de com.	1,0	4,1
Services financiers	--	15,0
Services publics	--	5,0
Energie	--	4,3
Immobilier	--	1,4

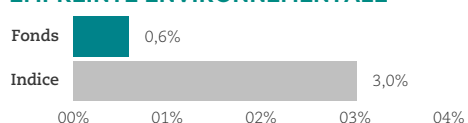
PRINCIPAUX PAYS (%)

	Port.	Indice
France	20,0	17,4
Pays-Bas	17,6	6,9
Danemark	15,4	4,0
Suisse	11,9	16,3
Royaume-Uni	9,9	21,8
Italie	7,1	3,7
[Cash]	5,3	--
Allemagne	5,3	15,4
Etats-Unis	4,1	--
Irlande	1,7	1,1
Norvège	1,5	0,9

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

EMPREINTE CARBONE


Source : Trucost au 31/12/2019, 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 31/12/2019, 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.

NOTATIONS (au 31/07/2020)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Europe Flex-Cap Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 454



© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les notations et récompenses mentionnées dans ce document sont susceptibles d'évoluer à tout moment et ne constituent en rien une recommandation d'achat.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document

Informations et données en date du 31/08/2020 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

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment Europe Opportunities a pour objectif de créer un portefeuille composé de sociétés qui présentent une croissance des bénéfices de qualité et supérieure à la moyenne, dont la valorisation est attractive et qui ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leurs activités en Europe.

Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

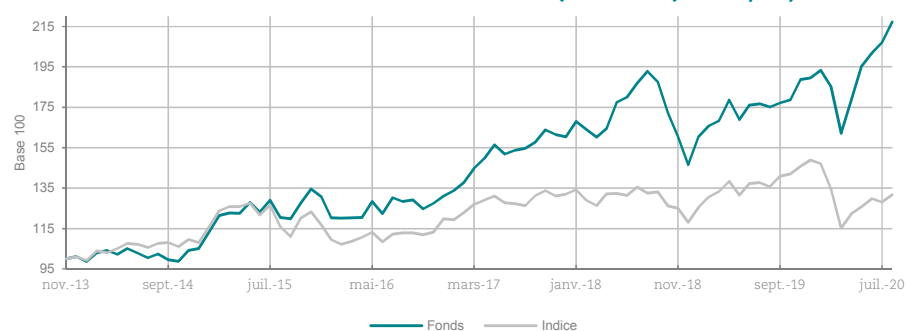
PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

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.

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100) AU 31/08/2020

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/08/2020

	Annualisée							Depuis création
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	4,92	7,60	14,58	23,99	11,96	12,51	-	12,37
Indice	2,94	1,53	-11,50	-2,91	1,41	2,60	-	4,23
Volatilité fonds	-	-	-	28,15	21,30	18,94	-	17,92
Volatilité indice	-	-	-	28,69	19,13	17,52	-	17,13

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	24,38	0,23	22,35	-8,57	29,32
Indice	8,22	2,58	10,24	-10,57	26,05

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q2 2015	Q2 2016	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2019
	-Q2 2016	-Q2 2017	-Q2 2018	-Q2 2019	-Q2 2020
Fonds	-0,57	24,09	18,49	-2,20	14,67
Indice	-10,96	17,96	2,85	4,46	-5,48

Performance exprimée en EUR

Indice : MSCI Europe - 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 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.

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.

Valeur liquidative (VL)	43,31€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	1 214,45€
Nombre de titres	35
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	31 421€
Poids des 10 principales positions	48,9%
Active share	92,4%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : IE00BD5HXJ66

Bloomberg : COMGEER ID

Domicile : Irlande

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 15/11/2013

Eligible PEA : Oui

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

MSCI Europe - Net Return

Structure légale :

Comgest Growth Europe Opportunities, 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)

Réglémentée 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)

Réglémentée 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 :

Franz Weis

Eva Fornadi

Denis Lepadatu

Frais de gestion : 2,00% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 2,00%

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : EUR 10

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 et au Luxembourg (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

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

COMMENTAIRE

Les marchés ont poursuivi leur progression en août, soutenus par l'optimisme d'une possible mise à disposition d'un vaccin plus tôt que prévu. Des mesures macroéconomiques telles que le plan de reprise européen et les plans de relance spécifiques à chaque pays ont également porté la performance. Il en a résulté une rotation sectorielle au détriment des secteurs défensifs tels que les biens de consommation non cycliques et la santé, au profit des secteurs plus cycliques. Malgré cela, le fonds a surperformé l'indice sur la période.

Sans surprise, les titres exposés au secteur aéronautique ont le mieux performé, avec Wizz Air progressant de 22% sur le mois. Le plus tôt un vaccin est approuvé, le plus tôt le trafic aérien est susceptible de reprendre. GN Store Nord et Varta ont aussi figuré parmi les meilleurs contributeurs. Varta a conclu un accord avec son client clé Samsung concernant un différend en matière de brevet. L'entreprise a également relevé ses prévisions pour l'année 2020 après avoir publié de très bons résultats pour le premier semestre, avec une croissance organique des ventes de 67% et une croissance du bénéfice à périmètre comparable de 125%. Les résultats du T2 de GN Store Nord ont été affectés par le Covid-19, mais ils ont nettement dépassé les prévisions du consensus grâce à une très bonne performance des casques audios utilisés dans le cadre du télétravail.

Les plus grands freins à la performance ont été Ambu, Orpea et New Work. Ambu a chuté du fait d'une croissance de CA plus faible que prévu et de prévisions plus conservatrices pour l'année. La faiblesse des résultats s'explique par ses activités de non-visualisation, laissant intact notre optimisme pour son activité de visualisation. Orpea a continué son recul malgré les bons résultats annoncés fin juillet pour le S1. New Work a publié une hausse de 6% du CA et du bénéfice à périmètre comparable pour les six premiers mois de l'année mais les investisseurs s'inquiètent de l'effet négatif du Covid-19 sur le CA généré par ses activités liées au marché du travail.

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 justifient pas des performances futures.

RISQUE

- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- La valeur des parts et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur à votre investissement.
- Les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement et de tout revenu généré.
- 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, dont :

- 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.

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'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 2020. 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.

© 2020 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.