

COMGEST GROWTH PLC

(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les différents Compartiments et constituée en vertu du droit irlandais sous la forme d'une société à responsabilité limitée)

*Siège social : 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Ireland
Immatriculée sous le numéro 323577*

ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS ET
RAPPORT ANNUEL POUR L'EXERCISE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022



COMGEST GROWTH plc

*(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les différents Compartiments
et constituée en vertu du droit irlandais sous la forme d'une société à responsabilité limitée)
(Immatriculée sous le numéro 323577)*

**Rapport annuel et
états financiers audités
pour l'exercice clos le
31 décembre 2022**

TABLE DES MATIÈRES

Informations d'ordre général	5
Rapport du Conseil d'administration	7
Rapport du Dépositaire aux Actionnaires	18
Rapport de gestion	
COMGEST GROWTH GLOBAL ³	19
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	21
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ⁴	23
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	25
COMGEST GROWTH EAFE	27
COMGEST GROWTH AMERICA	29
COMGEST GROWTH JAPAN	31
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	33
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	35
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	38
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	40
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ²	42
COMGEST GROWTH EUROPE	43
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	45
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	47
COMGEST GROWTH EUROPE S	49
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	51
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	53
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	55
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	57
COMGEST GROWTH ASIA	59
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	61
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	63
COMGEST GROWTH CHINA	65
COMGEST GROWTH INDIA	67
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	69
Rapport du Commissaire aux comptes	71
État de situation financière	74
État du résultat global	88
Variation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	118
État des flux de trésorerie	164
Notes relatives aux états financiers	194
État du portefeuille	
COMGEST GROWTH GLOBAL ³	306
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	311
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ⁴	316
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	321
COMGEST GROWTH EAFE	326
COMGEST GROWTH AMERICA	331

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

² Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁴ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

TABLE DES MATIÈRES (suite)

État du portefeuille (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN	334
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	337
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	340
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	347
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	353
COMGEST GROWTH EUROPE	359
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	364
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	368
COMGEST GROWTH EUROPE S	373
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	377
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	382
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	388
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	393
COMGEST GROWTH ASIA	398
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	403
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	409
COMGEST GROWTH CHINA	415
COMGEST GROWTH INDIA	420
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	423

Changements importants liés au portefeuille

COMGEST GROWTH GLOBAL ³	427
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	428
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ⁴	429
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	431
COMGEST GROWTH EAFE	433
COMGEST GROWTH AMERICA	435
COMGEST GROWTH JAPAN	437
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	438
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	439
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	441
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	442
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ²	443
COMGEST GROWTH EUROPE	444
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	445
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	446
COMGEST GROWTH EUROPE S	448
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	449
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	451
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	453
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	454
COMGEST GROWTH ASIA	456
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	457
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	458
COMGEST GROWTH CHINA	460
COMGEST GROWTH INDIA	462
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	464

Annexe I Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse (non auditée)	466
--	-----

Annexe II Ratios totaux de frais (non auditée)	467
--	-----

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

² Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁴ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

TABLE DES MATIÈRES (suite)

Annexe II Performance des Compartiments (non auditée)	471
Annexe III Risque lié à la cybersécurité (non auditée)	475
Annexe IV Déclaration en matière de rémunération OPCVM V (non auditée)	476
Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (non audité)	477
Note d'information sur la protection des données CRS (Common Reporting Standard) (non auditée)	477
Annexe V Informations relatives au Règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et au Règlement européen sur la taxonomie (non auditées)	478

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL

Siège social

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande

Société de gestion

Comgest Asset Management International Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande

Sociétés de gestion par délégation

Comgest SA
17 Square Edouard VII
Paris 75009, France

Comgest Far East Limited
Level 10
28 Hennessy Road
Hong Kong

Comgest Singapore Pte. Ltd
8 Temasek Boulevard
#20-01A Suntec Tower Three
Singapour 038988

Agent administratif, Teneur de registre et Agent de transfert

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, D02 E440
Irlande

Conseillers juridiques

William Fry LLP
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande

Secrétaire général

Wilton Secretarial Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irlande

Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, D02 E440
Irlande

Commissaire aux comptes

Deloitte Ireland LLP
Deloitte and Touche House
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 AY28
Irlande

Administrateurs

Daniel Morrissey (irlandais)
Philippe Lebeau (français)
Jan-Peter Dolff (allemand)
Bronwyn Wright (irlandaise)*
Gaurish Pingé (australien)

* Administrateur indépendant

Les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive (voir le rapport du Conseil d'administration)

Banquiers

RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, D02 E440
Irlande

KBC Bank N.V., succursale de Dublin
KBC House
4 George's Dock
Dublin 1, D01 E4W9
Irlande

KBC Bank Ireland
Sandwith Street
Dublin 2, D02 X489
Irlande

BNP Paribas, succursale de Dublin
5 George's Dock
IFSC
Dublin 1, D01 X8N7
Irlande

(Jusqu'au 10 mars 2023)

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL (suite)

Banquiers

HSBC Continental Europe
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2, D02 P820
Irlande

Courtier (pour le Compartiment Comgest Growth Global Flex)

Société Générale International Limited
10 Bishops Square
Londres, E1 6EG
Royaume-Uni

Représentant en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Agent payeur en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Conseil de surveillance de la Charia

Amanie Advisors Sdn. Bhd.
Level 13A-2
Menara Tokio Marine Life
189, Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur
Malaisie

Distributeurs Comgest

Comgest Belgium (succursale de Comgest Asset Management International Limited)
Avenue Louise 480
1050 Bruxelles
Belgique

Comgest Italia (succursale de Comgest Asset Management International Limited)
Via Dante, 7
20123 Milan
Italie

Comgest Deutschland GmbH
Sky Office
Kennedydamm 24
40476 Düsseldorf
Allemagne

Comgest Benelux B.V.
Gustav Mahlerplein 3-115
1082 MS, Amsterdam
Pays-Bas

Comgest S.A.
17, Square Edouard VII
75009 Paris
France

Comgest US LLC
101 Arch Street, 8th Floor
Boston, MA
02110
États-Unis

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Le Conseil d'administration présente son rapport pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Responsabilités des Administrateurs en ce qui concerne les états financiers

Il incombe au Conseil d'administration de préparer le rapport du Conseil d'administration et les états financiers conformément à la Loi de 2014 sur les sociétés (« Companies Act »), telle que modifiée, et aux réglementations applicables.

Le droit irlandais sur les sociétés impose au Conseil d'administration de préparer des états financiers pour chaque exercice. En vertu de la loi, le Conseil d'administration a décidé de préparer les états financiers conformément aux International Financial Reporting Standards (« IFRS »), telles qu'adoptées par l'Union européenne (« cadre d'information financière pertinent »).

En vertu du droit des sociétés, le Conseil d'administration ne doit approuver les états financiers que s'il estime qu'ils donnent une image fidèle et sincère de l'actif, du passif et de la situation financière de la Société à la date de clôture de l'exercice, ainsi que des bénéfices ou pertes de la société pour l'exercice, et qu'ils respectent les dispositions du Companies Act.

Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs doivent :

- choisir des règles comptables appropriées et les appliquer de façon uniforme ;
- porter des jugements et faire des estimations raisonnables et prudentes ;
- déclarer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables en vigueur, identifier ces normes et indiquer les conséquences et les justifications de tout écart important par rapport à ces normes ; et
- préparer les états financiers sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf dans le cas où il ne serait pas raisonnable de prévoir que la Société poursuivra ses activités.

Il incombe au Conseil d'administration de s'assurer que la Société tient ou fait en sorte de maintenir des livres de comptes adéquats, qui expliquent et enregistrent les opérations de la Société, reflètent, à tout moment, avec une précision raisonnable, l'actif, le passif, la situation financière et le compte de résultat de la Société, et que les comptes et le rapport du Conseil d'administration respectent le Companies Act de 2014, tel que modifié, ainsi que la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, (SI No. 352 de 2011) telle que modifiée par la Réglementation de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) 2019 (SI No. 143 de 2016) (la « Réglementation OPCVM de la Banque Centrale ») et de permettre l'audit des états financiers. Il a aussi la responsabilité de protéger les actifs de la Société et, par conséquent, de prendre les mesures qui s'imposent raisonnablement pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités.

Les états financiers sont préparés sur la base de la continuité de l'exploitation.

Date de constitution

La Société a été constituée le 23 mars 2000, a reçu l'agrément de la Banque centrale d'Irlande et a débuté ses activités le 2 mai 2000. La Société est constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples, avec responsabilité séparée entre les différents Compartiments, conformément à la Réglementation en vigueur sur les OPCVM.

Principales activités

La principale activité de la Société est l'investissement collectif de l'épargne publique en valeurs mobilières. La Société est une SICAV à Compartiments multiples.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Principales activités (suite)

Au 31 décembre 2022, les catégories d'actions suivantes étaient ouvertes à la souscription au sein des compartiments suivants :

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
Comgest Growth Global ³	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe**
Comgest Growth Global Compounders ¹	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation** / Catégorie d'actions USD I de capitalisation** / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation** / Catégorie d'actions USD X de capitalisation**
Comgest Growth Global Plus ⁴	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation**
Comgest Growth Global Flex	Euro	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe**
Comgest Growth Global Developed Markets**	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation** / Catégorie d'actions USD I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation**
Comgest Growth EAFE	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation**
Comgest Growth America	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP U de distribution** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de distribution** / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe** / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe**
Comgest Growth Japan	Yen japonais	Catégorie d'actions JPY de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR H de distribution / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions JPY X de capitalisation** / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation** / Catégorie d'actions JPY I de distribution / Catégorie d'actions CHF de capitalisation** / Catégorie d'actions CHF H de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions GBP U H de distribution** / Catégorie d'actions CHF I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de distribution** / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe** / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe**
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais	Catégorie d'actions JPY X de capitalisation** / Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation** / Catégorie d'actions JPY de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation** / Catégorie d'actions JPY SEA de capitalisation** / Catégorie d'actions JPY EA de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation** / Catégorie d'actions JPY R de capitalisation**
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de distribution / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de distribution / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution**
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation** / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de distribution** / Catégorie d'actions EUR I de distribution** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation**
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP X de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation**
Comgest Growth GEM Promising Companies ¹	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation
Comgest Growth Europe	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation**

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Principales activités (suite)

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP U de distribution** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation** / Catégorie d'actions USD I de capitalisation**
Comgest Growth Europe S	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation** / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation** / Catégorie d'actions USD I de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation**
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution** / Catégorie d'actions USD I de capitalisation** / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution** / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP UH de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse	Catégorie d'actions CHF I de capitalisation / Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR SI de distribution / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de distribution / Catégorie d'actions GBP Y de distribution
Comgest Growth Asia	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution** / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation**
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation**
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation** / Catégorie d'actions GBP U de distribution** / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation**
Comgest Growth China	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation
Comgest Growth India	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation** / Catégorie d'actions USD I de capitalisation** / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation** / Catégorie d'actions EUR de capitalisation**
Comgest Growth Latin America	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation**

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

** Pas encore lancée au 31 décembre 2022.

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

² Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁴ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Dons politiques

Au cours de l'exercice, aucun don politique n'a été réalisé par la Société ou la Société de gestion.

Déclaration de renseignements pertinents ayant trait à la vérification des comptes de la société

Pour chaque personne en fonction en tant qu'Administrateur de la Société lors de l'approbation du rapport :

1. pour autant que les Administrateurs en ont connaissance, il n'existe pas de renseignements pertinents ayant trait à la vérification des comptes de la Société dont les commissaires aux comptes de la Société ne sont pas au courant ; et
2. les Administrateurs ont pris toutes les mesures qu'ils auraient dû prendre en leur qualité d'Administrateurs pour s'informer de tous les renseignements pertinents ayant trait à la vérification des comptes de la Société et pour démontrer que les renseignements en question ont été portés à la connaissance des commissaires aux comptes de la Société.

Résultats

Le Conseil d'administration a continué de suivre l'évolution de la COVID-19 au cours de 2022. Les délégués et les prestataires de services sont revenus au bureau et appliquent un modèle de travail hybride. La Société continue de s'assurer que des procédures sont en place pour surveiller activement les délégués et les prestataires de services afin de garantir son efficacité opérationnelle continue. Par ailleurs, la Société continue de surveiller de près un certain nombre de domaines clés, notamment les politiques d'investissement, les stratégies, les flux d'investissement, le rendement et la liquidité des Compartiments.

Des rapports de performances à jour sont disponibles sur notre site Web www.comgest.com.

La situation financière et les résultats de l'exercice sont présentés aux pages 74 à 117. Les versements de dividendes pour l'exercice financier sont décrits à la note 12 des présents états financiers.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Indicateurs clés de performance

La Valeur nette d'inventaire totale de la Société a diminué au cours de l'exercice, passant de 18 924 071 657 EUR à 11 903 487 992 EUR. Un examen détaillé de l'activité et des possibilités de croissance à l'avenir figure dans les rapports de gestion, de la page 19 à la page 70.

Administrateurs

Les noms des personnes ayant assumé des fonctions d'Administrateur au cours de l'exercice figurent à la page 5.

Secrétaire général

Wilton Secretarial Limited a exercé les fonctions de secrétaire général pendant toute la durée de l'exercice.

Intérêts des Administrateurs et du secrétaire général

Au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, les Administrateurs en fonction à la fin d'exercice ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les actions suivantes de la Société :

		31 décembre 2022	31 décembre 2021
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	52 870,00	53 870,00
	Comgest Growth America	26 000,00	26 000,00
	Comgest Growth Japan	66 056,26	66 056,26
	Comgest Growth Japan Compounders	14 912,00	14 912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	70 856,00	101 817,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2 000,00	2 000,00
	Comgest Growth Europe	2 027,00	1 994,00
	Comgest Growth Europe Opportunities	62 490,00	62 490,00
	Comgest Growth Europe Compounders	56 738,00	56 738,00
	Comgest Growth Europe Plus	1 500,00	1 500,00
	Comgest Growth Europe ex UK	5 000,00	5 000,00
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	25 000,00	-
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20 766,55	20 766,55
	Comgest Growth India	7 601,93	7 601,93
	Comgest Growth Global	40 733,20	40 773,20
	Comgest Growth Global Plus	1 000,00	1 000,00
	Comgest Growth China	10 550,39	10 550,39
Comgest Growth Emerging Markets ex China	65 000,00	65 000,00	
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1 477,11	1 477,11
	Comgest Growth Japan	9 970,09	9 970,09
	Comgest Growth Emerging Markets	1 361,29	1 361,29
	Comgest Growth Europe	4 650,11	4 650,11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1 916,69	1 916,69
	Comgest Growth China	1 382,00	1 382,00
	Comgest Growth India	2 053,12	2 053,12
	Comgest Growth Global	3 231,00	3 231,00
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22 371,37	22 371,37
	Comgest Growth Global Compounders	10 000,00	10 000,00

Aucun autre Administrateur, pas plus que le secrétaire général ou leurs familles respectives, ne détient ni n'a détenu des actions de la Société, en dehors des cas précités. M. Daniel Morrissey, M. Jan-Peter Dolff et M. Philippe Lebeau sont des Administrateurs de Comgest Asset Management International Limited, qui est la Société de gestion de la Société.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Intérêts des Administrateurs et du secrétaire général (suite)

Comme envisagé dans le Code de gouvernance d'entreprise émis par Irish Funds (voir plus loin dans ce Rapport), des Lettres de nomination ont été établies par la Société avec chaque Administrateur, toutes résiliables sous réserve du respect d'un préavis de trois mois.

En dehors des cas précités, aucun Administrateur, pas plus qu'une personne qui lui est liée dont l'existence est connue ou pourrait être établie selon une diligence raisonnable par ledit Administrateur, n'a d'autres intérêts, que ce soit par l'intermédiaire d'un tiers ou non, dans les Actions de la Société pas plus qu'il n'a reçu d'options sur les Actions de la Société.

Livres comptables

Afin de s'assurer que des livres de comptes adéquats sont conservés conformément aux sections 281 à 285 du Companies Act de 2014, tel que modifié, le Conseil d'administration de la Société a eu recours à un prestataire de services, RBC Investor Services Ireland Limited (l'« Agent administratif »), réglementé et supervisé par la Banque centrale d'Irlande. Les livres comptables sont tenus par l'Agent administratif et se trouvent dans les bureaux de celui-ci à l'adresse indiquée en page 5.

Événements importants survenus au cours de l'exercice

Les événements importants survenus au cours de l'exercice sont décrits à la note 16 des états financiers.

Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Les événements importants survenus après la clôture de l'exercice sont décrits à la note 17 des états financiers.

Rapport d'activité et perspectives

Un examen détaillé de l'activité et des possibilités de croissance figure dans les rapports de la Société de Gestion aux pages 19 à 70.

Politiques et objectifs de la gestion du risque

La Société a pour objectif l'appréciation du capital en investissant dans des sociétés de qualité et de croissance sur le long terme. L'investissement dans la Société comporte un certain degré de risque, y compris, mais sans s'y limiter, les risques visés à la note 7 et à l'annexe III des présents états financiers. Il est également conseillé aux actionnaires de se référer au Prospectus de la Société.

Commissaire aux comptes

Les commissaires aux comptes, Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, ont affirmé leur volonté de conserver leur mandat conformément à l'article 383(2) du Companies Act de 2014, tel que modifié.

Responsabilité

Les Administrateurs reconnaissent l'obligation qui leur incombe, en vertu de la section 167 du Companies Act de 2014, tel que modifié, d'envisager la création d'un comité d'audit. En vertu de ladite section 167, un comité d'audit est, a minima, tenu aux obligations suivantes :

- a) suivi du processus d'information financière ;
- b) surveillance de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, d'audit interne et de gestion des risques ;
- c) surveillance des vérifications des états financiers légaux ; et
- d) suivi et examen de l'indépendance des commissaires aux comptes, en particulier concernant la prestation de services supplémentaires à la Société.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Responsabilité (suite)

Les Administrateurs ont décidé de ne pas créer de comité d'audit pour le moment. Selon eux, les responsabilités d'un comité d'audit au titre de la section 167 sont déjà assumées en vertu du régime de gouvernance d'entreprise du Conseil d'administration (« le Conseil ») et des accords et structures déjà en place visant à contrôler le respect des vastes obligations légales et réglementaires de la Société, y compris le processus d'information financière de cette dernière. Pour en arriver à cette décision, le Conseil a examiné la nature, la portée et le degré de complexité des activités de la Société conjointement avec les obligations légales et réglementaires.

En outre, chacun des Administrateurs est soumis au régime légal d'honorabilité tel qu'établi par le Central Bank Reform Act de 2010 qui interdit à la Société de laisser une personne exercer les fonctions d'Administrateur, à moins que la Société ne justifie raisonnablement du fait que la personne est conforme aux normes d'honorabilité émises en vertu de ladite législation et accepte de respecter ces normes qui constituent des obligations permanentes.

Au 31 décembre 2022, le Conseil se compose de cinq Administrateurs non exécutifs. L'un d'entre eux est une Administratrice entièrement indépendante, M^{me} Bronwyn Wright, et un autre est indépendant de la direction de Comgest, mais est également un Administrateur non exécutif de la Société de gestion, M. Daniel Morrissey. En outre, trois Administrateurs sont des cadres à temps plein de Comgest. Tous les Administrateurs sont totalement indépendants du processus de préparation et de production des états financiers. M^{me} Bronwyn Wright et M. Daniel Morrissey sont totalement indépendants des décisions liées à l'évaluation des actifs détenus par la Société. La Société respecte les dispositions du Code de gouvernance d'entreprise. Tout en continuant à conserver les responsabilités générales imposées par la section 167, les Administrateurs ont délégué la gestion et l'administration quotidiennes des investissements de la Société à Comgest Asset Management International Limited et RBC Investor Services Ireland Limited, respectivement. Ils ont également nommé la succursale de Dublin de RBC Investors Services Bank S.A. en tant que dépositaire des actifs de la Société. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de ces délégués (dont des professionnels expérimentés spécialisés dans les finances, les risques et les questions de conformité) et des commissaires aux comptes détaillant les examens effectués pendant l'exercice. Le Conseil continue de surveiller les relations avec les commissaires aux comptes de la Société en matière d'indépendance et d'objectivité et de prendre des décisions appropriées concernant les performances, la rémunération, la sélection et la conservation des commissaires aux comptes.

Déclaration de conformité des Administrateurs

Les Administrateurs reconnaissent devoir veiller au respect des obligations qui incombent à la Société en vertu de la section 225 du Companies Act de 2014, tel que modifié.

Les Administrateurs confirment :

1. qu'une déclaration de politique de conformité a été établie pour définir les politiques, qui, selon les Administrateurs, sont appropriées à la Société et ne vont pas à l'encontre de ses obligations pertinentes ;
2. que des accords ou structures appropriés qui, selon les Administrateurs, sont conçus pour assurer le respect substantiel des obligations pertinentes de la Société sont en place ; et
3. qu'au cours de l'exercice, les accords ou structures visés au point (2) ont été examinés.

Lors de la conception et de la mise en place de ces accords et structures conçus pour garantir raisonnablement aux Administrateurs le respect des obligations concernées, les Administrateurs se sont appuyés sur les conseils et l'aide d'employés et de conseillers qui, selon eux, ont les connaissances et l'expérience requises pour la conception et la mise en place de ces accords et structures.

Ces obligations pertinentes énoncées à la section 225 du Companies Act de 2014, tel que modifié, sont différentes et viennent en complément des exigences légales et réglementaires auxquelles la Société est soumise en vertu de son règlement par la Banque centrale d'Irlande.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise

Bien qu'il n'existe aucun code de gouvernance d'entreprise spécifique s'appliquant de manière obligatoire aux organismes de placement collectif irlandais, la Société est assujettie aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par :

- le Companies Act irlandais de 2014, tel que modifié, qui peut être consulté au siège de la Société et obtenu à l'adresse www.irishstatutebook.ie ;
- les Statuts de la Société, qui peuvent être consultés au siège de la Société sis 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Irlande ainsi qu'au bureau d'enregistrement des sociétés (Companies Registration Office) en Irlande ;
- la Banque centrale d'Irlande dans la Réglementation OPCVM de la Banque centrale, qui peut être obtenue sur le site de la Banque centrale d'Irlande à l'adresse <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits/Pages/default.aspx> ;
- un code de gouvernance d'entreprise (le Code de gouvernance d'entreprise) a été émis par Irish Funds (anciennement dénommée l'Irish Funds Industry Association) en décembre 2011 ; il peut être adopté volontairement par les organismes de placement collectif irlandais agréés à compter du 1^{er} janvier 2012, avec une période de transition de 12 mois. Le Code de gouvernance d'entreprise peut être consulté et obtenu à l'adresse www.irishfunds.ie. En décembre 2012, le Conseil d'administration a adopté le Code de gouvernance d'entreprise concernant certains autres piliers de gouvernance clés dans le cadre de la structure de gouvernance des organismes de placement collectif, y compris :
 - le rôle unique du Promoteur de l'organisme de placement collectif (qui est une société liée habituellement à la société de gestion de l'organisme de placement collectif), tel que reconnu par la Banque centrale d'Irlande, dans le soutien de la culture de gouvernance d'entreprise de la Société ; Comgest Asset Management International Limited agit à titre de promoteur pour la Société et continuera de le faire ;
 - la singularité de la séparation indépendante des fonctions entre la Société de gestion, l'Agent administratif (chargé entre autres du calcul de la Valeur nette d'inventaire) et le Dépositaire indépendant (chargé de préserver les actifs de la Société et de superviser la gestion de la Société) est garantie par la nomination d'entités tierces qualifiées et réglementées soumises à un contrôle réglementaire et par la délégation à celles-ci des responsabilités pertinentes ; et
 - le rôle des investisseurs/Actionnaires de la Société qui choisissent de faire gérer leur argent conformément aux objectifs et politiques d'investissement des Compartiments de la Société établis dans les Descriptions des Compartiments des Prospectus de la Société.

La Société ne compte aucun salarié et les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive. La Société a conclu avec la Société de gestion et Comgest SA un contrat de détachement concernant le détachement de personnel (notamment les Personnes désignées). Ce contrat représentait quatorze Équivalents temps plein au 31 décembre 2022. Les coûts associés au détachement du personnel ont été facturés à la Société et sont inclus dans l'État du résultat global pour l'exercice comptable en cours débutant le 1^{er} janvier 2022.

Conformément au cadre réglementaire applicable aux organismes d'investissement collectif autogérés, la Société suit le modèle de délégation aux termes duquel elle délègue les fonctions de gestion d'investissement, d'administration et de distribution à des tiers sans abroger la responsabilité générale du Conseil d'administration. Le Conseil d'administration a mis en œuvre des mécanismes de surveillance de l'exercice des fonctions déléguées, qui sont toujours soumises à la supervision et à l'orientation du Conseil d'administration.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

La délégation des fonctions et la nomination d'entités tierces réglementées sont détaillées dans le Prospectus de la Société. En résumé :

1. la Société a délégué l'exécution de la gestion de ses investissements et de ceux de ses Compartiments à la Société de gestion mentionnée dans le répertoire joint aux présents états financiers, comme indiqué dans le Prospectus ; la Société de gestion est directement responsable des décisions liées à la gestion quotidienne des Compartiments et rend compte au Conseil d'administration de la Société du rendement des investissements des Compartiments ; la Société de gestion possède des contrôles internes et procédés de gestion des risques visant à assurer que les risques pertinents liés à la gestion des Compartiments sont décelés, contrôlés et gérés et qu'ils font l'objet de rapports appropriés réguliers au Conseil d'administration. La Société de gestion est régulée et supervisée par la Banque centrale d'Irlande.
2. La Société a délégué ses fonctions d'Agent administratif, de Teneur de registre et d'Agent de transfert à RBC Investor Services Ireland Limited (l'« Agent administratif »), chargé de l'administration quotidienne de la Société et des Compartiments, y compris du calcul des Valeurs nettes d'inventaire. L'Agent administratif est régi et supervisé par la Banque centrale d'Irlande.
3. La Société a délégué la distribution de ses Compartiments à la Société de gestion.

La Société a également nommé RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin (le « Dépositaire »), en tant que Dépositaire indépendant de ses actifs, chargé de les préserver conformément aux dispositions du Règlement OPCVM et de superviser la gestion de la Société de manière indépendante (entre autres fonctions). Le Dépositaire est régulé et supervisé par la Banque centrale d'Irlande.

Le Conseil d'administration reçoit régulièrement (au moins chaque trimestre) des rapports de chacun de ses prestataires de services par délégation et du Dépositaire, qui lui permettent d'évaluer les performances de ces derniers (le cas échéant).

Diversité opérationnelle

Le Conseil reconnaît l'importance de la diversité pour améliorer son fonctionnement. Au cours du processus de sélection, le Conseil s'engage à sélectionner des personnes présentant une diversité de compétences commerciales, d'expérience et de sexe, et les candidats à la nomination seront pris en compte en fonction de ces attributs. Le principe du Conseil est que chacun de ses membres doit posséder les compétences, l'expérience, les connaissances et les qualités générales qui lui permettront de contribuer tant individuellement qu'en tant que membre de l'équipe à l'efficacité du Conseil. Sous réserve de ce principe prioritaire, le Conseil estime que la diversité des expériences et des approches, y compris l'éducation et le parcours professionnel, le genre, l'âge et la provenance géographique, parmi les membres du Conseil d'administration, la direction du bureau et les membres de l'équipe des personnes désignées, a une grande valeur lorsque l'on tient compte de l'équilibre global au moment de procéder à de nouvelles nominations. La priorité du Conseil d'administration est de s'assurer qu'il continue d'avoir en place un leadership fort et les compétences nécessaires pour mettre en œuvre la stratégie commerciale. Le Conseil examine l'équilibre des compétences, des connaissances, de l'expérience et de la diversité en son sein et dirige la planification de la relève pour les nominations au Conseil. Le Conseil veillera à ce que toutes les décisions de sélection soient fondées sur le mérite et que le recrutement soit équitable et non discriminatoire. La composition actuelle du Conseil d'administration et, plus largement, de la direction du bureau et de l'équipe des Personnes désignées reflète une diversité en matière d'âge, de genre, d'éducation et de parcours professionnels.

Processus d'information financière - description des principales caractéristiques

Le Conseil est chargé de superviser l'établissement et le maintien de systèmes de contrôle interne et de gestion des risques adéquats eu égard au processus d'information financière. Dans le cadre de ces mesures, ils ont notamment désigné RBC Investor Services Ireland Limited en tant qu'Agent administratif chargé de tenir les livres de comptes de la Société indépendamment de la Société de gestion et du Dépositaire. Il est contractuellement chargé de tenir les livres de comptes et registres adéquats conformément à la législation locale. À cette fin, l'Agent administratif effectue régulièrement des rapprochements entre ses livres et ceux du Dépositaire. L'Agent administratif est également contractuellement tenu de concevoir et de conserver des structures de contrôle destinées à gérer les risques dans le cadre du contrôle interne de l'information financière. À cet égard, il s'agit notamment de répartir de manière appropriée les responsabilités et les activités de contrôle spécifiques visant à détecter ou à prévenir le risque de défaillance significative de l'information financière pour chaque poste important des états financiers ainsi que pour les notes connexes contenues dans le rapport annuel de la Société.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

Processus d'information financière – description des principales caractéristiques (suite)

Le Conseil d'administration est chargé d'évaluer le risque d'irrégularités de l'information financière résultant d'une fraude ou d'une erreur. Il doit par ailleurs s'assurer que les procédures nécessaires sont en place afin de déceler rapidement les éléments internes et externes susceptibles d'avoir une incidence sur l'information financière. La désignation d'un Agent administratif par le Conseil d'administration a pour but de gérer – plutôt que d'éliminer – le risque que la Société ne remplisse pas ses objectifs d'information financière. Ils ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, et non absolue, que l'information financière ne comporte pas d'erreur significative ou n'entraîne pas de perte.

En vertu des dispositions du contrat, l'Agent administratif est également tenu de préparer les états financiers annuels et semestriels pour les soumettre à l'examen du Conseil d'administration et les faire approuver par ce dernier. Les états financiers légaux doivent être vérifiés par un commissaire aux comptes indépendant, qui transmet ses conclusions chaque année au Conseil d'administration. Dans le cadre de ses procédures d'examen, le Conseil d'administration reçoit les présentations des parties concernées, notamment sur les questions liées aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et aux modifications des règles comptables, afin de s'assurer qu'elles sont dûment reflétées dans les états financiers de la Société. Le Conseil d'administration reçoit également les présentations et rapports sur le processus d'audit.

Le Conseil d'administration évalue et examine les questions d'ordre comptable et d'information financière et en débat dès que nécessaire. Il examine et évalue également les procédures de comptabilité et d'information financière de l'Agent administratif et la performance, les qualifications et l'indépendance du commissaire aux comptes.

Les états financiers annuels de la Société doivent être déposés auprès de la Banque centrale d'Irlande.

Composition du Conseil d'administration

En ce qui concerne la nomination et le remplacement des Administrateurs, la Société est régie par ses statuts (les « Statuts ») et par le droit irlandais, qui comprend le Companies Act de 2014, tel que modifié, applicable aux fonds de placement. Les Statuts eux-mêmes peuvent être modifiés sur une résolution extraordinaire des Actionnaires. Les Statuts ne prévoient pas de retrait des Administrateurs par rotation. Les Administrateurs peuvent toutefois être démis de leurs fonctions par une résolution ordinaire des Actionnaires conformément aux procédures prévues par le Companies Act de 2014, tel que modifié. Un Administrateur peut également être démis de ses fonctions par la Société sous réserve de préavis conformément à la Lettre de nomination établie entre la Société et lui.

Le Conseil d'administration est responsable de la conduite des affaires de la Société conformément aux Statuts. La Société compte actuellement cinq Administrateurs (voir page 5 pour de plus amples détails), dont aucun n'exerce de fonction exécutive. Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau et Gaurish Pingre sont des cadres à temps plein du groupe Comgest. Jan-Peter Dolff et Philippe Lebeau, ainsi que Daniel Morrissey, sont des Administrateurs de la Société de gestion. Bronwyn Wright est administratrice indépendante. Toutes les transactions avec des parties liées réalisées au cours de l'exercice sont indiquées dans les notes connexes aux présents états financiers.

Le Conseil d'administration se réunit au moins une fois par trimestre. Il n'existe aucun sous-comité permanent du Conseil d'administration.

Structure financière

Nul ne détient de droits spéciaux de contrôle sur le capital de la Société. Il n'existe aucune restriction sur les droits de vote, sur aucune des catégories d'actions existantes.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

Structure financière (suite)

Conformément aux Statuts, les Administrateurs ont le pouvoir d'émettre des Actions de participation et détiennent le pouvoir discrétionnaire absolu d'accepter ou de rejeter intégralement ou partiellement toute demande de souscription d'Actions de participation, sans motiver leur décision. Les Administrateurs sont habilités à imposer les restrictions qu'ils jugent nécessaires pour garantir qu'aucune Action de participation ne puisse être achetée par toute personne qui entraînerait le fait que la propriété juridique ou le bénéfice des Actions de participation soit détenu(e) par des personnes qui ne sont pas des détenteurs autorisés ou qui exposent la Société à des conséquences fiscales ou réglementaires défavorables.

À l'exception des cas ci-dessous, les Actions de participation sont librement cessibles et peuvent être transférées à condition, dans tous les cas, que le cessionnaire remplisse un avis sous une forme approuvée par les Administrateurs et l'Agent administratif et fournisse à ce dernier tous les documents qu'il peut exiger. En outre, les Administrateurs peuvent refuser d'enregistrer un transfert d'actions s'ils savent ou pensent que le cessionnaire effectif serait une personne n'ayant pas la qualité de détenteur qualifié, que ledit transfert exposerait la Société ou les Actionnaires, globalement parlant, à des conséquences négatives en termes d'impôts ou de réglementation.

Assemblées d'actionnaires

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tiendra généralement en Irlande, habituellement courant juin ou à toute autre date déterminée par les Administrateurs. Chaque année au cours de laquelle les états financiers révisés de la Société seront présentés (accompagnés des rapports des Administrateurs et du Commissaire aux comptes de la Société), un avis de convocation à l'Assemblée générale annuelle sera envoyé aux actionnaires à leur adresse indiquée sur le registre au moins 21 jours francs avant la date prévue de l'assemblée. D'autres assemblées générales extraordinaires peuvent être convoquées en tant que de besoin par les Administrateurs selon les modalités prévues par le droit irlandais. Toutes les questions débattues au cours d'une assemblée générale extraordinaire seront dites extraordinaires, tout comme celles d'une assemblée générale annuelle, à l'exception de celles relatives aux comptes, à l'état financier et aux rapports des Administrateurs et des Commissaires aux comptes quand il s'agit du remplacement des Administrateurs, de la nomination et de la rémunération des Commissaires aux comptes.

Une résolution soumise au vote lors d'une assemblée générale sera adoptée par un vote à main levée sauf si auparavant, ou à la déclaration des résultats de ce vote, un vote à bulletin secret est dûment demandé. Un vote à bulletin secret peut être demandé par (a) le Président de l'assemblée, (b) au moins cinq Membres présents ayant le droit de voter à l'assemblée ou (c) un ou des Membre(s) présent(s) représentant au moins un dixième du total des droits de vote de tous les Membres ayant le droit de voter à l'assemblée. À moins d'une demande de vote à bulletin secret, la déclaration par le Président qu'une résolution a été adoptée à l'unanimité ou adoptée par une majorité particulière, ou rejetée à l'unanimité ou par une majorité particulière, ainsi que l'enregistrement à cet effet dans le procès-verbal de l'assemblée, en constituera une preuve définitive sans mention du nombre ou de la proportion des votes enregistrés pour ou contre cette résolution.

Les votes des Membres peuvent être exprimés en personne ou par procuration. Chaque Membre qui a le droit d'assister et de voter à une assemblée générale peut nommer un représentant pour assister, prendre la parole et voter en son nom. En cas d'égalité des votes, le Président de l'assemblée au cours de laquelle le vote a eu lieu aura le droit d'exprimer un vote en plus de celui qu'il pourrait avoir.

Personnes apparentées

Conformément à la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, toute transaction avec la Société par son gestionnaire, dépositaire, conseiller en investissement, société de gestion par délégation et/ou sociétés associées ou groupe de ces entités (« personnes apparentées ») doit être exécutée comme si elle était négociée dans des conditions de concurrence normale. Ces transactions doivent être dans le meilleur intérêt des Actionnaires. Outre ces transactions, il existe également des transactions exécutées par des personnes apparentées pour le compte de la Société auxquelles les Administrateurs n'ont aucun accès direct et au titre desquelles les Administrateurs dépendent des assurances qui leur sont fournies par leurs mandataires selon lesquelles les personnes apparentées exécutant ces transactions le font de manière similaire.

Les Actionnaires doivent tenir compte de la structure de gouvernance de la Société, comme décrit plus particulièrement dans la section sur la déclaration relative à la gouvernance d'entreprise du Rapport du Conseil d'administration dans les présents états financiers, ainsi que des rôles et responsabilités des délégués respectifs de la Société, sous réserve de la supervision globale du Conseil d'administration.

Les Actionnaires doivent également se référer aux dispositions du Prospectus relatives aux conflits d'intérêts.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Personnes apparentées (suite)

Par conséquent, compte tenu des confirmations de la direction de la Société et de ses mandataires concernés, le Conseil d'administration estime que (i) des contrats (tel qu'établi par les procédures écrites documentées par la Société de gestion) ont été conclus en vue d'assurer l'application des obligations décrites ci-dessus à toutes les transactions avec des personnes apparentées ; et (ii) les transactions avec les personnes apparentées conclues pendant l'exercice respectent ces obligations, comme l'indiquent les mises jour régulières fournies aux Administrateurs par la Société de gestion. Le Conseil d'administration n'a pas connaissance de transactions avec des personnes apparentées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, autres que celles figurant dans ces états financiers.

La note 9 contient des informations détaillées sur les transactions avec des parties liées réalisées pendant l'exercice, conformément aux normes d'information financière en vigueur. Cependant, les Actionnaires doivent savoir que toutes les « personnes apparentées » ne sont pas des parties liées dans le sens donné à cette expression par ces normes d'information financière. Des informations détaillées sur les commissions payées aux parties liées et à certaines personnes apparentées sont fournies à la note 9.

MIFID II

Jusqu'au 31 décembre 2019, la Société de gestion a géré un compte de paiement de recherche pour l'acquittement des dépenses de recherche conformément au Règlement 2017 de l'Union européenne (marchés d'instruments financiers), selon un budget annuel convenu pour cette dépense avec le Conseil d'administration. Il n'y a pas eu de dépenses ni de frais de recherche engagés par la Société à compter du 1^{er} janvier 2020.

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur :
Daniel Morrissey

Administrateur :
Bronwyn Wright

31 mars 2023

Rapport du Dépositaire aux Actionnaires Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Comme l'exige la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle que modifiée, (la « Réglementation »), et uniquement dans le cadre de nos fonctions de contrôle en tant que dépositaire, nous sommes heureux de présenter notre rapport comme suit.

Selon notre opinion, Comgest Growth plc (la « Société ») a été gérée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- (i) conformément aux limites d'investissement et d'emprunt imposées à la Société en vertu de l'Acte constitutif, des Statuts et de la Réglementation ; et
- (ii) par ailleurs conformément aux dispositions de l'Acte constitutif et de la Réglementation.

RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
SUCCURSALE DE DUBLIN

Date: 12 avril 2023

RBC Investor Services Bank S.A.,
succursale de Dublin
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay, Dublin 2, Irlande

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198

RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin
est une succursale de RBC Investor Services Bank S.A.
Siège social : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg
Immatriculée en Irlande sous le numéro 905449
Constituée au Luxembourg sous la forme d'une société à responsabilité limitée
Immatriculée au Luxembourg sous le numéro B 47 192

COMGEST GROWTH GLOBAL¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH GLOBAL USD ACC	USD	-24,73
COMGEST GROWTH GLOBAL USD I ACC	USD	-24,23
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-18,36</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR I ACC	EUR	-19,28
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR R ACC	EUR	-20,18
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR Z ACC	EUR	-19,32
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR DIS	EUR	-20,04
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR SI ACC	EUR	-19,18
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR FIXED DIS	EUR	-20,11
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-13,01</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U ACC	GBP	-14,70
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U DIS	GBP	-14,70
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-8,08</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

L'année 2022 s'est avérée être une année difficile pour les marchés financiers. Si la plupart des classes d'actifs ont reculé, ce fut tout particulièrement vrai pour les actions de croissance. Ces dernières avaient atteint des valorisations importantes à la fin de l'année 2021, bénéficiant de l'environnement de faible croissance et de la conviction que les taux d'intérêt sur les marchés développés resteraient bas « pour toujours ». Mais les perturbations causées par la pandémie sur les marchés du travail, les chaînes d'approvisionnement et les marchés des matières premières, puis par la guerre en Ukraine, ont mis fin à l'environnement peu inflationniste et bouleversent ainsi le paradigme dans lequel les investisseurs vivaient depuis une quinzaine d'années.

Pour une fois, le marché américain a sous-performé d'autres marchés développés en devise locale (Europe et Japon), en particulier le secteur technologique qui représente un poids important. Toutefois, cette situation a été contrebalancée par la forte appréciation du dollar face à l'euro et au yen. En dollar, les quatre régions (États-Unis, Europe, Japon et marchés émergents) ont accusé des baisses de l'ordre de 5% à 10%. Déjà à la peine en 2021, le marché chinois a été durement touché par la politique zéro-Covid et n'a pas connu le moindre rebond. Néanmoins, des signes clairs d'assouplissement sont apparus en décembre, redonnant ainsi un peu d'espoir aux investisseurs et aux chefs d'entreprise. Au niveau mondial, les secteurs de la consommation cyclique et de la technologie ont été les moins performants avec des chutes de plus de 30% en USD.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de comparaison en 2022. Les valorisations des entreprises de croissance ont été bien plus sévèrement sanctionnées alors que le marché était focalisé sur la hausse des taux d'intérêt et les annonces des banques centrales. Un autre facteur a été l'excellente performance des marchés des matières premières (le secteur américain de l'énergie a progressé de plus de 50%) et la surperformance relative du secteur financier, deux secteurs auxquels le portefeuille est peu exposé en raison du manque relatif de candidats de qualité.

Malgré les importantes baisses de valorisation, nous avons été satisfaits de la croissance des bénéficiaires et de la solidité de la plupart des entreprises en portefeuille. En moyenne, ces dernières ont démontré leur fort pouvoir de fixation des prix (la capacité à répercuter la hausse des coûts sur les clients) et ont continué de répondre aux attentes. Au niveau du portefeuille, la croissance des bénéficiaires en USD devrait atteindre environ 8% en 2022. Ce chiffre tient compte de l'impact négatif d'un dollar beaucoup plus vigoureux et se compare à moins de 2% pour l'indice de référence (hors secteurs des matières premières dont les bénéficiaires se sont envolés et qui ne sont pas présents dans le portefeuille).

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Eli Lilly, Johnson & Johnson et AIA ont figuré parmi les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille cette année. La croissance des bénéfices d'Eli Lilly et de Johnson & Johnson a fait preuve de résilience grâce au succès continu de leurs produits innovants. Lancé au milieu de l'année pour traiter le diabète, Mounjaro, le nouveau médicament d'Eli Lilly, a connu un excellent démarrage. Il a donné des résultats impressionnants en matière de réduction de poids lors d'essais cliniques et il devrait obtenir prochainement une autorisation pour le traitement de l'obésité. L'obésité touche plus de 650 millions de personnes dans le monde, ce marché sera gigantesque dans les dix prochaines années. AIA a su tirer son épingle du jeu par rapport à ses concurrentes dans un environnement difficile pour le secteur de l'assurance en Chine et en Asie du Sud-Est. La valorisation d'AIA a rebondi au quatrième trimestre grâce aux signes d'assouplissement de la politique zéro-Covid en Chine.

Sans surprise, au nombre des principaux détracteurs à la performance ont figuré des entreprises technologiques, à l'image notamment d'Alphabet, de Meta et d'Intuit. Le secteur, qui a bénéficié de l'essor de l'économie numérique pendant la pandémie, a pâti d'importantes sorties de capitaux en 2022. Les recettes publicitaires en ligne d'Alphabet ont marqué le pas sous l'effet du ralentissement de la consommation en ligne. Meta a connu des difficultés similaires, mais doit également faire face à une concurrence intense de la part d'autres réseaux sociaux, dont TikTok. Nous avons été déçus par le développement des produits et l'exécution de la société. La direction continue d'investir massivement dans les projets métavers, malgré de très nombreuses incertitudes. Nous avons allégé la position au début de l'année et avons vendu le reliquat au quatrième trimestre. Enfin, le profil de croissance d'Intuit continue d'impressionner : la société devrait voir ses ventes croître de plus de 10% au cours de l'exercice (qui se terminera en juillet 2023), après une hausse de 32% l'année précédente. Toutefois, la hausse des taux d'intérêt a eu un impact important sur sa valorisation, à l'instar d'autres entreprises technologiques à forte croissance.

Au cours de l'année, sept entreprises ont quitté le portefeuille dont Ecolab, Medtronic, Roche et Walmart qui ont été vendues car leurs perspectives de croissance ont ralenti et ne répondent plus à nos objectifs. Kweichow Moutai a été cédée pour des raisons de valorisation. MTU et Meta ont été vendues compte tenu d'un manque de visibilité à long terme.

Le produit de ces ventes a été réinvesti dans des entreprises qui, selon nous, présentent des opportunités de croissance plus intéressantes et plus visibles : Adyen (un leader mondial des paiements en ligne et hors ligne), Align Technology (le principal fabricant de gouttière orthodontiques transparentes), EssilorLuxottica (le leader mondial des verres et montures de lunettes), Lonza (un important sous-traitant de l'industrie pharmaceutique mondiale), Nike et Recruit (services aux entreprises au Japon et aux États-Unis).

Dans une perspective d'avenir, nous aimerions formuler quelques observations. D'un point de vue positif, la valorisation moyenne de votre portefeuille a déjà sensiblement diminué (une baisse du ratio cours/bénéfice de plus de 50% pour certaines sociétés). Le marché est assez pessimiste en ce qui concerne 2023, la plupart des intervenants prévoyant une récession. La Chine connaît actuellement une vague d'infections liées au Covid, ce qui accroît les pressions sur les chaînes d'approvisionnement et l'économie, mais le pays semble sur le point de sortir de son approche zéro-Covid, un soulagement à moyen terme.

En revanche, les prévisions du consensus pour la croissance des bénéfices (+7% pour l'indice de référence hors matières premières) restent optimistes et ne sont pas compatibles avec un scénario de récession. D'autre part, certaines prévisions trop confiantes voient l'inflation revenir progressivement à un niveau de 2% à 3% d'ici la fin 2023, ce qui pourrait ne pas se concrétiser. Enfin, quelques questions restent encore sans réponse : quelle forme prendra le ralentissement économique à venir - une récession modeste et courte ou une crise de longue durée ? Comment l'inflation évoluera-t-elle et quelles stratégies les banques centrales utiliseront-elles pour la contrôler ? Sur le front géopolitique, comment évolueront les tensions entre la Chine et les États-Unis et comment se conclura la guerre en Ukraine ?

Nous sommes convaincus que dans des conditions économiques plus défavorables, le marché commencera à moins se focaliser sur les taux d'intérêt et davantage sur la qualité, la résilience des bénéfices et la visibilité de la croissance. Nous croyons fermement que le profil des bénéfices du portefeuille est nettement plus solide et structurel que la moyenne du marché.

En tant qu'investisseurs, nous sommes satisfaits par les perspectives à long terme des entreprises en portefeuille. Nous sommes prêts à saisir les opportunités que la volatilité du marché pourrait créer en vue de renforcer des positions existantes ou d'initier de nouvelles positions sur des sociétés de grande qualité et de croissance que nous suivons depuis de nombreuses années.

COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS EUR I ACC	EUR	-16,03
MSCI AC World - Net Return*	EUR	-13,01

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2022 s'est avérée être une année difficile pour les marchés financiers. Si la plupart des classes d'actifs ont reculé, ce fut tout particulièrement vrai pour les actions de croissance. Ces dernières avaient atteint des valorisations importantes à la fin de l'année 2021, bénéficiant de l'environnement de faible croissance et de la conviction que les taux d'intérêt sur les marchés développés resteraient bas « pour toujours ». Mais les perturbations causées par la pandémie sur les marchés du travail, les chaînes d'approvisionnement et les marchés des matières premières, puis par la guerre en Ukraine, ont mis fin à l'environnement peu inflationniste et bouleversent ainsi le paradigme dans lequel les investisseurs vivaient depuis une quinzaine d'années.

Pour une fois, le marché américain a sous-performé d'autres marchés développés en devise locale (Europe et Japon), en particulier le secteur technologique qui représente un poids important. Toutefois, cette situation a été contrebalancée par la forte appréciation du dollar face à l'euro et au yen. En dollar, les quatre régions (États-Unis, Europe, Japon et marchés émergents) ont accusé des baisses de l'ordre de 5% à 10%. Déjà à la peine en 2021, le marché chinois a été durement touché par la politique zéro-Covid et n'a pas connu le moindre rebond. Néanmoins, des signes clairs d'assouplissement sont apparus en décembre, redonnant ainsi un peu d'espoir aux investisseurs et aux chefs d'entreprise. Au niveau mondial, les secteurs de la consommation cyclique et de la technologie ont été les moins performants avec des chutes de plus de 30% en USD.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de comparaison en 2022. Les valorisations des entreprises de croissance ont été bien plus sévèrement sanctionnées alors que le marché était focalisé sur la hausse des taux d'intérêt et les annonces des banques centrales. Un autre facteur a été l'excellente performance des marchés des matières premières (le secteur américain de l'énergie a progressé de plus de 50%) et la surperformance relative du secteur financier, deux secteurs auxquels le portefeuille est peu exposé en raison du manque relatif de candidats de qualité.

Malgré les importantes baisses de valorisation, nous avons été satisfaits de la croissance des bénéfices et de la solidité de la plupart des entreprises en portefeuille. En moyenne, ces dernières ont démontré leur fort pouvoir de fixation des prix (la capacité à répercuter la hausse des coûts sur les clients) et ont continué de répondre aux attentes. Au niveau du portefeuille, la croissance des bénéfices en USD devrait atteindre environ 9% en 2022. Ce chiffre tient compte de l'impact négatif d'un dollar beaucoup plus vigoureux et se compare à moins de 2% pour l'indice de référence (hors secteurs des matières premières dont les bénéfices se sont envolés et qui ne sont pas présents dans le portefeuille).

Novo Nordisk, Johnson & Johnson et Analog Devices ont figuré parmi les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille cette année. La croissance des bénéfices de Novo Nordisk et de Johnson & Johnson a fait preuve de résilience grâce au succès continu de leurs produits innovants. Novo Nordisk, leader mondial du traitement du diabète, devrait réaliser une excellente année grâce au succès de ses traitements contre le diabète et l'obésité, Ozempic et Wegovy respectivement. Le groupe pharmaceutique a revu à la hausse son objectif de croissance des ventes organiques, à 14-17%, un chiffre impressionnant pour une entreprise de cette taille. Analog Devices, principal concepteur et fabricant de semi-conducteurs analogiques, connaît une croissance rapide. La demande pour ses produits est solide, elle tire profit de nouvelles innovations et des problèmes d'approvisionnement rencontrés par ses clients. Un ralentissement est attendu l'année prochaine mais l'entreprise est bien positionnée pour bénéficier des tendances à long terme, notamment l'électrification des véhicules et la numérisation/l'automatisation des usines.

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

Sans surprise, au nombre des principaux détracteurs à la performance ont figuré des entreprises technologiques, à l'image notamment d'Amazon, d'Alphabet et de Meta. Le secteur, qui a bénéficié de l'essor de l'économie numérique pendant la pandémie, a pâti d'importantes sorties de capitaux en 2022. Amazon a souffert du repli du commerce en ligne, les consommateurs retournant en magasin faire leurs achats. L'entreprise a investi massivement depuis le début du Covid et elle dispose d'une capacité logistique excédentaire. Amazon constitue toujours selon nous une opportunité à long terme. Les recettes publicitaires en ligne d'Alphabet ont marqué le pas sous l'effet du ralentissement de la consommation en ligne. Meta a connu des difficultés similaires, mais doit également faire face à une concurrence intense de la part d'autres réseaux sociaux, dont TikTok. Nous avons été déçus par le développement des produits et l'exécution de la direction. Nous avons vendu notre position en 2022.

Au cours de l'année, nous avons vendu Medtronic et Meta. Le portefeuille de nouveaux produits de Medtronic a déçu après une série de revers, et nous sommes beaucoup moins optimistes quant au profil de croissance à long terme de l'entreprise. Comme évoqué précédemment, la gouvernance de Meta constitue selon nous une source d'inquiétude et le groupe pourrait pâtir de la concurrence croissante dans la publicité et les médias en ligne.

Le produit de ces ventes a été réinvesti dans des entreprises qui, selon nous, présentent des opportunités de croissance plus intéressantes et plus visibles : Lonza (un important sous-traitant de l'industrie pharmaceutique mondiale) et Nike.

Dans une perspective d'avenir, nous aimerions formuler quelques observations. D'un point de vue positif, la valorisation moyenne de votre portefeuille a déjà sensiblement diminué (une baisse du ratio cours/bénéfice de plus de 50% pour certaines sociétés). Le marché est assez pessimiste en ce qui concerne 2023, la plupart des intervenants prévoyant une récession. La Chine connaît actuellement une vague d'infections liées au Covid, ce qui accroît les pressions sur les chaînes d'approvisionnement et l'économie, mais le pays semble sur le point de sortir de son approche zéro-Covid, un soulagement à moyen terme.

En revanche, les prévisions du consensus pour la croissance des bénéficiers (+7% pour l'indice de référence hors matières premières) restent optimistes et ne sont pas compatibles avec un scénario de récession. D'autre part, certaines prévisions trop confiantes voient l'inflation revenir progressivement à un niveau de 2% à 3% d'ici la fin 2023, ce qui pourrait ne pas se concrétiser. Enfin, quelques questions restent encore sans réponse : quelle forme prendra le ralentissement économique à venir - une récession modeste et courte ou une crise de longue durée ? Comment l'inflation évoluera-t-elle et quelles stratégies les banques centrales utiliseront-elles pour la contrôler ? Sur le front géopolitique, comment évolueront les tensions entre la Chine et les États-Unis et comment se conclura la guerre en Ukraine ?

Nous sommes convaincus que dans des conditions économiques plus défavorables, le marché commencera à moins se focaliser sur les taux d'intérêt et davantage sur la qualité, la résilience des bénéficiers et la visibilité de la croissance. Nous croyons fermement que le profil des bénéficiers du portefeuille est nettement plus solide et structurel que la moyenne du marché.

En tant qu'investisseurs, nous sommes satisfaits par les perspectives à long terme des entreprises en portefeuille. Nous sommes prêts à saisir les opportunités que la volatilité du marché pourrait créer en vue de renforcer des positions existantes ou d'initier de nouvelles positions sur des sociétés de grande qualité et de croissance que nous suivons depuis de nombreuses années.

COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR I ACC	EUR	-18,84
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR Z ACC	EUR	-18,89
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-13,01</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U ACC	GBP	-14,32
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U DIS	GBP	-14,26
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-8,08</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD ACC	USD	-24,34
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-18,36</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

L'année 2022 s'est avérée être une année difficile pour les marchés financiers. Si la plupart des classes d'actifs ont reculé, ce fut tout particulièrement vrai pour les actions de croissance. Ces dernières avaient atteint des valorisations importantes à la fin de l'année 2021, bénéficiant de l'environnement de faible croissance et de la conviction que les taux d'intérêt sur les marchés développés resteraient bas « pour toujours ». Mais les perturbations causées par la pandémie sur les marchés du travail, les chaînes d'approvisionnement et les marchés des matières premières, puis par la guerre en Ukraine, ont mis fin à l'environnement peu inflationniste et bouleversent ainsi le paradigme dans lequel les investisseurs vivaient depuis une quinzaine d'années.

Pour une fois, le marché américain a sous-performé d'autres marchés développés en devise locale (Europe et Japon), en particulier le secteur technologique qui représente un poids important. Toutefois, cette situation a été contrebalancée par la forte appréciation du dollar face à l'euro et au yen. En dollar, les quatre régions (États-Unis, Europe, Japon et marchés émergents) ont accusé des baisses de l'ordre de 5% à 10%. Déjà à la peine en 2021, le marché chinois a été durement touché par la politique zéro-Covid et n'a pas connu le moindre rebond. Néanmoins, des signes clairs d'assouplissement sont apparus en décembre, redonnant ainsi un peu d'espoir aux investisseurs et aux chefs d'entreprise. Au niveau mondial, les secteurs de la consommation cyclique et de la technologie ont été les moins performants avec des chutes de plus de 30% en USD.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de comparaison en 2022. Les valorisations des entreprises de croissance ont été bien plus sévèrement sanctionnées alors que le marché était focalisé sur la hausse des taux d'intérêt et les annonces des banques centrales. Un autre facteur a été l'excellente performance des marchés des matières premières (le secteur américain de l'énergie a progressé de plus de 50%) et la surperformance relative du secteur financier, deux secteurs auxquels le portefeuille est peu exposé en raison du manque relatif de candidats de qualité.

Malgré les importantes baisses de valorisation, nous avons été satisfaits de la croissance des bénéficiaires et de la solidité de la plupart des entreprises en portefeuille. En moyenne, ces dernières ont démontré leur fort pouvoir de fixation des prix (la capacité à répercuter la hausse des coûts sur les clients) et ont continué de répondre aux attentes. Au niveau du portefeuille, la croissance des bénéficiaires en USD devrait atteindre environ 8% en 2022. Ce chiffre tient compte de l'impact négatif d'un dollar beaucoup plus vigoureux et se compare à moins de 2% pour l'indice de référence (hors secteurs des matières premières dont les bénéficiaires se sont envolés et qui ne sont pas présents dans le portefeuille).

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Eli Lilly, Johnson & Johnson et AIA ont figuré parmi les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille cette année. La croissance des bénéfices d'Eli Lilly et de Johnson & Johnson a fait preuve de résilience grâce au succès continu de leurs produits innovants. Lancé au milieu de l'année pour traiter le diabète, Mounjaro, le nouveau médicament d'Eli Lilly, a connu un excellent démarrage. Il a donné des résultats impressionnants en matière de réduction de poids lors d'essais cliniques et il devrait obtenir prochainement une autorisation pour le traitement de l'obésité. L'obésité touche plus de 650 millions de personnes dans le monde, ce marché sera gigantesque dans les dix prochaines années. AIA a su tirer son épingle du jeu par rapport à ses concurrentes dans un environnement difficile pour le secteur de l'assurance en Chine et en Asie du Sud-Est. La valorisation d'AIA a rebondi au quatrième trimestre grâce aux signes d'assouplissement de la politique zéro-Covid en Chine.

Sans surprise, au nombre des principaux détracteurs à la performance ont figuré des entreprises technologiques, à l'image notamment d'Alphabet, de Microsoft et d'Intuit. Le secteur, qui a bénéficié de l'essor de l'économie numérique pendant la pandémie, a pâti d'importantes sorties de capitaux en 2022. Les recettes publicitaires en ligne d'Alphabet ont marqué le pas sous l'effet du ralentissement de la consommation en ligne. Microsoft a continué d'enregistrer une croissance des ventes à deux chiffres mais le marché redoute un ralentissement de l'activité de ses entreprises clientes ou d'interruption de leur transformation numérique en cas de récession. Enfin, le profil de croissance d'Intuit continue d'impressionner : la société devrait voir ses ventes croître de plus de 10% au cours de l'exercice (qui se terminera en juillet 2023), après une hausse de 32% l'année précédente. Toutefois, la hausse des taux d'intérêt a eu un impact important sur sa valorisation, à l'instar d'autres entreprises technologiques à forte croissance.

Au cours de l'année, trois entreprises ont quitté le portefeuille. Ecolab, Medtronic et Roche ont été vendues car leurs perspectives de croissance ont ralenti et ne répondent plus à nos objectifs.

Le produit de ces ventes a été réinvesti dans des entreprises qui, selon nous, présentent des opportunités de croissance plus intéressantes et plus visibles : Adyen (un leader mondial des paiements en ligne et hors ligne), Align Technology (le principal fabricant de gouttières orthodontiques transparentes), EssilorLuxottica (le leader mondial des verres et montures de lunettes), Lonza (un important sous-traitant de l'industrie pharmaceutique mondiale), Nike et Recruit (services aux entreprises au Japon et aux États-Unis).

Dans une perspective d'avenir, nous aimerions formuler quelques observations. D'un point de vue positif, la valorisation moyenne de votre portefeuille a déjà sensiblement diminué (une baisse du ratio cours/bénéfice de plus de 50% pour certaines sociétés). Le marché est assez pessimiste en ce qui concerne 2023, la plupart des intervenants prévoyant une récession. La Chine connaît actuellement une vague d'infections liées au Covid, ce qui accroît les pressions sur les chaînes d'approvisionnement et l'économie, mais le pays semble sur le point de sortir de son approche zéro-Covid, un soulagement à moyen terme.

En revanche, les prévisions du consensus pour la croissance des bénéfices (+7% pour l'indice de référence hors matières premières) restent optimistes et ne sont pas compatibles avec un scénario de récession. D'autre part, certaines prévisions trop confiantes voient l'inflation revenir progressivement à un niveau de 2% à 3% d'ici la fin 2023, ce qui pourrait ne pas se concrétiser. Enfin, quelques questions restent encore sans réponse : quelle forme prendra le ralentissement économique à venir - une récession modeste et courte ou une crise de longue durée ? Comment l'inflation évoluera-t-elle et quelles stratégies les banques centrales utiliseront-elles pour la contrôler ? Sur le front géopolitique, comment évolueront les tensions entre la Chine et les États-Unis et comment se conclura la guerre en Ukraine ?

Nous sommes convaincus que dans des conditions économiques plus défavorables, le marché commencera à moins se focaliser sur les taux d'intérêt et davantage sur la qualité, la résilience des bénéfices et la visibilité de la croissance. Nous croyons fermement que le profil des bénéfices du portefeuille est nettement plus solide et structurel que la moyenne du marché.

En tant qu'investisseurs, nous sommes satisfaits par les perspectives à long terme des entreprises en portefeuille. Nous sommes prêts à saisir les opportunités que la volatilité du marché pourrait créer en vue de renforcer des positions existantes ou d'initier de nouvelles positions sur des sociétés de grande qualité et de croissance que nous suivons depuis de nombreuses années.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	-11,78
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	-12,61
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC	EUR	-11,80

Commentaire

L'année 2022 s'est avérée être une année difficile pour les marchés financiers. Si la plupart des classes d'actifs ont reculé, ce fut tout particulièrement vrai pour les actions de croissance. Ces dernières avaient atteint des valorisations importantes à la fin de l'année 2021, bénéficiant de l'environnement de faible croissance et de la conviction que les taux d'intérêt resteraient bas « pour toujours ». Mais les perturbations causées par la pandémie sur les marchés du travail, les chaînes d'approvisionnement et les marchés des matières premières, puis par la guerre en Ukraine, ont mis fin à l'environnement peu inflationniste. Le marché américain, au sein duquel le secteur technologique représente un poids important, a sous-performé d'autres marchés développés. Le marché chinois a été durement touché par la politique zéro Covid et n'a pas connu le moindre rebond. Néanmoins, des signes clairs d'assouplissement sont apparus en décembre. Au niveau mondial, les secteurs de la consommation cyclique et de la technologie ont été les moins performants.

Dans ce contexte, les couvertures actions et devises ont été toutes deux bénéfiques et ont permis de protéger le capital. 2022 a été une année mouvementée pour les actions mondiales, avec plusieurs phases baissières suivies immédiatement par des rallyes d'ampleur similaire. Malgré cet environnement difficile, notre modèle de couverture actions est resté défensif pendant les corrections de marché tout en essayant de participer aux rebonds. Notre modèle de couverture des devises a capturé la majeure partie de l'appréciation des dollars US et HK et a augmenté rapidement et significativement leurs taux de couverture au dernier trimestre lorsque la tendance s'est inversée. Le portefeuille actions a sous-performé, les valorisations des entreprises de croissance ayant été bien plus sévèrement sanctionnées alors que le marché était focalisé sur la hausse des taux d'intérêt et les annonces des banques centrales. Un autre facteur a été l'excellente performance des marchés des matières premières et la surperformance relative du secteur financier. Malgré les importantes baisses de valorisation, nous avons été satisfaits de la croissance des bénéfiques, du fort pouvoir de fixation des prix et de la solidité des entreprises en portefeuille.

La contribution à la performance de la couverture actions a été solide grâce à un taux de couverture moyen de 63%. Au cours du premier semestre, davantage de signaux de stress ont permis au modèle de contrôler et de limiter le recul des actions mondiales en augmentant progressivement le niveau de couverture (de 38% fin 2021 à 73% fin juin 2022). Notre stratégie basée sur les spreads de crédit, nos stratégies de tendance sur le ratio cours/bénéfice et sur le prix de marché et nos stratégies basées sur la volatilité sont en effet toutes devenues plus défensives. A cela s'ajoutent la hausse de l'aversion au risque et l'augmentation du risque extrême de baisse mesurée par notre stratégie de VaR (Value at Risk). Au cours du second semestre, les actions mondiales ont été volatiles mais ont évolué dans une fourchette étroite, avec de fortes variations de prix, et ont terminé en légère hausse. Le modèle a progressivement réduit le taux de couverture à 43% fin 2022, la stratégie basée sur les spreads de crédit étant repassée en territoire haussier et la stratégie de tendance sur le ratio cours/bénéfice étant devenue moins prudente. Le modèle a été en mesure de capturer la dispersion des performances entre les régions en couvrant en moyenne l'indice FTSE 100, qui a enregistré la meilleure performance de nos instruments de couverture, à un niveau de 44%, et le Nasdaq, qui a enregistré la moins bonne performance, à 62%.

La couverture de change a contribué à la performance, ce qui est une belle réussite puisque la performance des devises du portefeuille actions a été positive. La performance des devises des marchés développés par rapport à l'euro a été mitigée en 2022, les dollars américain et hongkongais ayant progressé (USD +6,6%, HKD +6,5%) tandis que le yen japonais s'est affaibli (JPY -7,0%). D'une part, les dollars américain et hongkongais se sont fortement renforcés par rapport à l'euro pendant la majeure partie de l'année ce qui a profité au modèle grâce à un taux de couverture moyen de 5 % pour les deux monnaies (le dollar américain était à son plus haut niveau depuis près de deux décennies après avoir augmenté de +18,2 % à son sommet de septembre). Le modèle a réussi à augmenter les taux de couverture à environ 40 % en moyenne au cours du dernier trimestre, lorsque la tendance haussière s'est inversée, les investisseurs anticipant que la Réserve fédérale américaine pourrait ralentir le rythme de ses hausses de taux. D'autre part, le yen japonais a été la devise du G10 la moins performante pendant la majeure partie de 2022 et le modèle nous a conduits à couvrir cette devise à 77 % en moyenne.

Au sein du portefeuille actions, Eli Lilly, Johnson & Johnson et AIA ont figuré parmi les meilleurs contributeurs à la performance cette année. La croissance des bénéficiaires d'Eli Lilly et de Johnson & Johnson a fait preuve de résilience. Mounjaro, le nouveau médicament d'Eli Lilly pour traiter le diabète, a connu un excellent démarrage et devrait obtenir prochainement une autorisation pour le traitement de l'obésité. AIA a su tirer son épingle du jeu dans un environnement difficile pour le secteur de l'assurance en Chine et en Asie du Sud-Est. La valorisation d'AIA a rebondi au quatrième trimestre grâce aux signes d'assouplissement de la politique zéro-Covid en Chine.

Sans surprise, au nombre des principaux détracteurs à la performance ont figuré des entreprises technologiques, à l'image notamment d'Alphabet, de Meta et d'Intuit. Les recettes publicitaires en ligne d'Alphabet ont marqué le pas sous l'effet du ralentissement de la consommation en ligne. Meta a connu des difficultés similaires, mais doit également faire face à une concurrence intense de la part d'autres réseaux sociaux. La direction continue d'investir massivement dans les projets métavers, malgré de très nombreuses incertitudes. Nous avons allégé la position au début de l'année et avons vendu le reliquat au quatrième trimestre. Enfin, le profil de croissance d'Intuit continue d'impressionner : la société devrait voir ses ventes croître de plus de 10%. Toutefois, la hausse des taux d'intérêt a eu un impact important sur sa valorisation.

Au cours de l'année, sept entreprises ont quitté le portefeuille dont Ecolab, Medtronic, Roche et Walmart qui ont été vendues car leurs perspectives de croissance ont ralenti. Kweichow Moutai a été cédée pour des raisons de valorisation. MTU et Meta ont été vendues compte tenu d'un manque de visibilité à long terme.

Le produit de ces ventes a été réinvesti dans des entreprises qui, selon nous, présentent des opportunités de croissance plus intéressantes et plus visibles : Adyen (un leader mondial des paiements en ligne et hors ligne), Align Technology (le principal fabricant de gouttière orthodontiques transparentes), EssilorLuxottica (le leader mondial des verres et montures de lunettes), Lonza (un important sous-traitant de l'industrie pharmaceutique mondiale), Nike et Recruit (services aux entreprises au Japon et aux États-Unis).

Nous sommes convaincus que dans des conditions économiques plus défavorables, le marché commencera à se focaliser davantage sur la qualité, la résilience des bénéficiaires et la visibilité de la croissance. Nous croyons fermement que le profil des bénéficiaires du portefeuille est nettement plus solide et structurel que la moyenne du marché.

En tant qu'investisseurs, nous sommes satisfaits par les perspectives à long terme des entreprises en portefeuille. A la fin de l'année, le taux de couverture moyen s'établit à 43% et les dollars américain et hongkongais ont été couverts à 87,5% tandis que le yen japonais a été couvert à 50%.

COMGEST GROWTH EAFE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBER 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EAFE USD I ACC	USD	-24,67
MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return*	USD	-16,26

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2022 s'est avérée être une année difficile pour les marchés financiers. Si la plupart des classes d'actifs ont reculé, ce fut tout particulièrement vrai pour les actions de croissance. Ces dernières avaient atteint des valorisations importantes à la fin de l'année 2021, bénéficiant de l'environnement de faible croissance et de la conviction que les taux d'intérêt sur les marchés développés resteraient bas « pour toujours ». Mais les perturbations causées par la pandémie sur les marchés du travail, les chaînes d'approvisionnement et les marchés des matières premières, puis par la guerre en Ukraine, ont mis fin à l'environnement peu inflationniste et bouleversent ainsi le paradigme dans lequel les investisseurs vivaient depuis une quinzaine d'années.

Le dollar américain s'est fortement apprécié au cours de l'année (malgré un léger repli fin 2022) en particulier contre le yen. En USD, les marchés actions japonais et européens (Topix et MSCI Europe) ont enregistré une baisse de 15%, tandis que l'indice MSCI Emerging Markets a cédé 20%. Déjà à la peine en 2021, le marché chinois a été durement touché par la politique zéro-Covid et n'a pas connu le moindre rebond. Néanmoins, des signes clairs d'assouplissement sont apparus en décembre, redonnant ainsi un peu d'espoir aux investisseurs et aux chefs d'entreprise. Au niveau mondial, le secteur de la technologie a été le moins performant avec une chute de plus de 30% en USD.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de comparaison en 2022. Les valeurs de croissance ont particulièrement souffert de la contraction des multiples de valorisation alors que le marché était focalisé sur la hausse des taux d'intérêt et les annonces des banques centrales. Un autre facteur a été l'excellente performance des marchés des matières premières (le secteur de l'énergie a enregistré une performance positive) auxquels le portefeuille n'est pas exposé en raison du manque relatif de candidats de qualité.

Malgré les importantes baisses de valorisation, nous avons été satisfaits de la croissance des bénéfices et de la solidité de la plupart des entreprises en portefeuille. En moyenne, ces dernières ont démontré leur fort pouvoir de fixation des prix (la capacité à répercuter la hausse des coûts sur les clients). En devise locale, les bénéfices des entreprises japonaises et européennes ont bénéficié de l'appréciation du dollar, et, même en excluant ce facteur, le portefeuille a enregistré une croissance solide des bénéfices.

Novo Nordisk, Linde et AIA ont figuré parmi les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille cette année. Novo Nordisk, leader mondial du traitement du diabète, devrait réaliser une excellente année. Le groupe pharmaceutique a revu à la hausse son objectif de croissance des ventes organiques, à 14-17%, un chiffre impressionnant pour une entreprise de cette taille. Le succès de Novo repose sur ses traitements contre le diabète et l'obésité, Ozempic et Wegovy respectivement. Linde, spécialiste des gaz industriels, a bénéficié de son fort pouvoir de fixation des prix pour traverser le contexte inflationniste. L'entreprise devrait enregistrer une croissance des bénéfices de 17% ou 18% en devise locale cette année. Les opportunités dans le domaine de l'énergie propre (projets d'hydrogène et de capture de carbone) sont davantage visibles et elles sont soutenues par les incitations fiscales prévues par la loi sur la réduction de l'inflation votée aux Etats-Unis. AIA a su tirer son épingle du jeu par rapport à ses concurrentes dans un environnement difficile pour le secteur de l'assurance en Chine et en Asie du Sud-Est. La valorisation d'AIA a rebondi au quatrième trimestre grâce aux signes d'assouplissement de la politique zéro-Covid en Chine.

Inner Mongolia Yili, Hoya et Shimano ont figuré parmi les principaux détracteurs à la performance en 2022. Inner Mongolia Yili, spécialiste chinois dans la production laitière, a vu ses ventes pâtir des séries de blocages liées au Covid-19 cette année en Chine. Yili a cependant gagné des parts de marché dans le large secteur des laits infantiles, une excellente opportunité à long terme. Hoya, fabricant de photomasques utilisés dans la production des puces, a souffert des craintes d'un ralentissement important dans le secteur des semi-conducteurs. Nous pensons néanmoins que l'entreprise bénéficie d'une position avantageuse face à ses concurrents et nous restons optimistes quant à ses opportunités de long terme. Shimano, principal fabricant de composants de vélo, a de nouveau enregistré des résultats solides avec des ventes en hausse de plus de 20% en yen au troisième trimestre. Le marché est cependant inquiet du ralentissement des ventes de vélo, perçu comme un objet de consommation cyclique. La valorisation de l'entreprise s'est fortement contractée, elle offre selon nous une bonne marge de protection à long terme.

Au cours de l'année, cinq entreprises ont quitté le portefeuille dont Roche et SAP qui ont été vendues car leurs perspectives de croissance ont ralenti et ne répondent plus à nos objectifs. Kweichow Moutai a été cédée pour des raisons de valorisation. MTU et Daifuku ont été vendues compte tenu d'un manque de visibilité à long terme.

Le produit de ces ventes a été réinvesti dans des entreprises qui, selon nous, présentent des opportunités de croissance plus intéressantes et plus visibles : Coloplast (spécialiste de dispositifs médicaux pour le traitement de l'incontinence, des plaies et de l'urologie), Nestlé et Lonza (important fabricant de médicaments sous contrat).

Dans une perspective d'avenir, nous aimerions formuler quelques observations. D'un point de vue positif, la valorisation moyenne de votre portefeuille a déjà sensiblement diminué. Le marché est assez pessimiste en ce qui concerne 2023, la plupart des intervenants prévoyant une récession. La Chine connaît actuellement une vague d'infections liées au Covid, ce qui accroît les pressions sur les chaînes d'approvisionnement et l'économie, mais le pays semble sur le point de sortir de son approche zéro-Covid, un soulagement à moyen terme.

En revanche, les prévisions du consensus pour la croissance des bénéficiaires restent optimistes et ne sont pas compatibles avec un scénario de récession. D'autre part, certaines prévisions trop confiantes voient l'inflation mondiale revenir progressivement à un niveau proche de 2 ou 3% d'ici la fin 2023, ce qui pourrait ne pas se concrétiser. Enfin, quelques questions restent encore sans réponse : quelle forme prendra le ralentissement économique à venir - une récession modeste et courte ou une crise de longue durée ? Comment l'inflation évoluera-t-elle et quelles stratégies les banques centrales utiliseront-elles pour la contrôler ? Sur le front géopolitique, comment évolueront les tensions entre la Chine et les États-Unis et comment se conclura la guerre en Ukraine ?

Nous sommes convaincus que dans des conditions économiques plus défavorables, le marché commencera à moins se focaliser sur les taux d'intérêt et davantage sur la qualité, la résilience des bénéficiaires et la visibilité de la croissance. Nous croyons fermement que le profil des bénéficiaires du portefeuille est nettement plus solide et structurel que la moyenne du marché.

En tant qu'investisseurs, nous sommes satisfaits par les perspectives à long terme des entreprises en portefeuille. Nous sommes prêts à saisir les opportunités que la volatilité du marché pourrait créer en vue de renforcer des positions existantes ou d'initier de nouvelles positions sur des sociétés de grande qualité et de croissance que nous suivons depuis de nombreuses années.

COMGEST GROWTH AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC	USD	-21,08
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	-20,49
S&P 500 - Net Return*	USD	-18,51
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	-16,30
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC	EUR	-15,31
S&P 500 - Net Return*	EUR	-13,17
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	-23,01
S&P 500 100% Hedged to EUR - Net Return*	EUR	-20,98
COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC	GBP	-10,44
S&P 500 - Net Return*	GBP	-8,25

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

2022 fut l'année de la hausse des taux. Après la pandémie de 2020 et les mesures de relance de 2021, les responsables politiques ont cherché en 2022 à « normaliser » l'économie. La banque centrale américaine a relevé ses taux de pratiquement 0% à près de 4,5% en quelques mois et la Banque centrale européenne est passée de 0% à 2,5% cette année. L'objectif de ce resserrement monétaire est de ralentir une inflation qui a frôlé les 10% dans plusieurs grandes économies, affectant le pouvoir d'achat des ménages vulnérables, entraînant des conflits sur les conditions d'emploi et exacerbant les tensions dans les chaînes d'approvisionnement.

Si le resserrement monétaire agit avec un certain délai sur les moteurs économiques, il a en revanche une influence directe sur la valorisation des actifs. L'indice S&P 500 a accusé une correction de -18,5% cette année en USD (-13,2% en EUR, principalement en raison de la contraction du ratio cours/bénéfices (P/E).

Les facteurs macroéconomiques qui ralentissent le retour à la « normale » sont parfaitement identifiés, qu'il s'agisse de la guerre en Ukraine, de la persistance de la pandémie de Covid-19 ou des tentatives pour relocaliser les chaînes d'approvisionnement et investir dans la production à partir de sources renouvelables.

Pour autant, cette sobriété monétaire est la bienvenue dans la mesure où les « bulles » qui entourent certaines classes d'actifs détournent les talents et les financements des actifs productifs et constituent un risque pour les épargnants vulnérables. Avec des taux plus élevés, les entreprises donnent la priorité aux investissements stratégiques et très rentables pour améliorer leur productivité afin de « faire plus avec moins ». Qu'il s'agisse de renforcer l'efficacité de leurs infrastructures informatiques (comme avec les applications de planification des ressources d'entreprise d'Oracle et Azure ou le système de « cloud » de Microsoft), de gérer les chaînes d'approvisionnement en temps réel (par exemple, grâce aux étiquettes RFID d'Avery Dennison), de rendre les transports plus efficaces (comme les services ferroviaires et routiers intermodaux de J.B. Hunt) ou d'opter pour le paiement en temps réel (comme avec les services de paie externalisés de Paycom et d'Intuit et les services interentreprises en pleine expansion de Visa), les entreprises misent sur les forces désinflationnistes.

Nous conservons un portefeuille assez concentré, puisque nos dix principales positions représentent environ 60% du portefeuille. Nous détenons ces dix valeurs depuis plus de huit ans en moyenne. Leurs pondérations importantes témoignent du fait qu'elles conjuguent plusieurs atouts, notamment sur le plan de la visibilité (avantages concurrentiels évidents et services essentiels), de la croissance (nouveaux marchés adressables) et de la valorisation.

Eli Lilly, l'une des cinq principales positions, a été le meilleur contributeur en 2022. L'entreprise a innové dans son portefeuille de médicaments contre le diabète, dont elle se partage le marché avec Novo Nordisk. Une percée dans le traitement du diabète a conduit à la découverte d'un nouveau marché adjacent, la gestion de l'obésité, puisque le médicament d'Eli Lilly a démontré qu'il permettait une réduction significative du poids jusqu'à 22%. La société prépare également un médicament révolutionnaire pour le traitement de la maladie d'Alzheimer, qui répond à un besoin critique considérable et non satisfait. Eli Lilly fait partie du portefeuille depuis 2015.

BioMarin, pondération moyenne au sein du portefeuille, a également été l'un des principaux contributeurs de 2022. L'entreprise a progressé dans la lutte contre le nanisme et l'hémophilie grâce à sa plateforme de pointe dans la thérapie génique et les maladies orphelines. Nous détenons le titre BioMarin depuis 2009, avec une brève interruption de 2015 à 2017 pour des raisons de valorisation.

Johnson & Johnson a été un autre contributeur important cette année. Le projet de scission de sa division Grand Public a attiré l'attention sur une activité à plus forte croissance et à plus forte marge dans le secteur des produits pharmaceutiques et des technologies médicales. Johnson & Johnson fait partie du portefeuille depuis l'arrivée de l'équipe de gestion actuelle en 2009.

Service Corporation, une PME leader dans les services de pompes funèbres aux États-Unis, a été l'une des valeurs les plus résistantes de votre portefeuille cette année. L'entreprise propose des services essentiels et opère bien sur un marché fragmenté.

Les principaux détracteurs de 2022 ont été Amazon (principale plateforme de commerce en ligne et de « cloud computing ») et Intuit (leader dans le domaine des solutions logicielles de gestion comptable pour les PME et de gestion fiscale pour les particuliers). Nous avons réduit la position sur Intuit pour des raisons de valorisation, mais nous continuons à apprécier les fondamentaux du titre à long terme.

Amazon se serre la ceinture depuis le départ de Jeff Bezos de son poste de PDG, ainsi qu'après les énormes coûts logistiques engendrés par le boom du commerce en ligne pendant la pandémie de Covid-19. Nous assistons là à un scénario d'auto-assistance qu'il sera intéressant de suivre.

Intuit continue de bénéficier de la montée en puissance de l'esprit d'entreprise. Aux États-Unis, plus de 400 000 demandes de créations d'entreprise ont été déposées par mois en 2022, soit deux fois plus qu'il y a dix ans, et 40% de plus qu'en 2019.

Nous restons pleinement investis et allouons généralement les nouveaux encours au prorata. Nous avons cependant procédé à quelques changements cette année.

Nous avons cédé notre participation dans Activision Blizzard (à la suite de l'offre publique d'achat de Microsoft), ainsi que celles dans Medtronic, Roblox, Trex et Verisk. Il s'agissait principalement de petites positions et nous avons trouvé de meilleures opportunités d'investissement ailleurs.

Nous avons initié des positions sur Align Technology, Nike, Thermo Fisher, Warner Music et Zoetis. Nous estimons que ces entreprises bénéficient de tendances prometteuses de long terme, allant de soins dentaires moins invasifs à des modes de vie plus actifs, en passant par la rationalisation de la recherche médicale, la croissance de la consommation de contenu musical et l'intérêt croissant pour le bien-être des animaux de compagnie.

Nous avons renforcé nos positions sur Vulcan Materials et Idexx, et allégé Estée Lauder et Intuit.

L'année 2023 sera probablement toujours placée sous le signe de la lutte des banques centrales contre les tendances inflationnistes. Malgré des signes de ralentissement, nous sommes encore loin de ce que souhaite la Réserve fédérale américaine, c'est-à-dire une inflation de 2% et un marché du travail moins tendu.

Les entreprises ont fait savoir que l'année 2023 serait marquée par des difficultés liées aux taux de change, puisque le dollar est toujours plus fort de 7% face à l'euro par rapport à il y a 12 mois. Les entreprises continuent également à augmenter leurs prix pour compenser l'inflation, ce qui met à l'épreuve l'élasticité-prix de la demande et réduit l'excédent d'épargne accumulée par les ménages pendant la crise sanitaire. Bien que nous ayons assisté récemment à de fortes baisses des tarifs maritimes et des prix du pétrole, il est encore trop tôt pour dire quels seront les niveaux « naturels » et à quelle vitesse ils se répercuteront sur les prix à la consommation.

Les entreprises ont commencé à rationaliser leur main-d'œuvre (par exemple Snap, Shopify, Salesforce et Goldman Sachs), ce qui devrait permettre à certaines de nos participations leaders sur leur marché de rivaliser pour attirer les talents dans un environnement moins inflationniste.

Nous continuons de rechercher des entreprises leaders de leur secteur, innovantes et bien gérées, proposant des services essentiels et qui sont négligées à un moment donné, généralement pour des raisons de court terme. Nous souhaitons construire nos positions de manière progressive, ce qui, selon nous, permet de minimiser les erreurs, et de les conserver aussi longtemps que possible.

COMGEST GROWTH JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	-17,61
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC	JPY	-17,08
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS	JPY	-17,08
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>JPY</i>	<i>-2,86</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	-23,18
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	-23,82
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	-23,86
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	-23,16
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS	EUR	-23,18
COMGEST GROWTH JAPAN EUR SI ACC	EUR	-23,08
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-9,66</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	-17,90
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	-18,87
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	-18,14
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC	EUR	-17,18
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R H ACC	EUR	-18,59
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-2,74</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC	GBP	-18,85
COMGEST GROWTH JAPAN GBP SU ACC	GBP	-18,76
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U DIS	GBP	-18,82
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-4,54</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	-16,64
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC	GBP	-16,49
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-1,53</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	-27,61
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC	USD	-28,26
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-15,22</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC	USD	-15,77
COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC	USD	-16,30
<i>Topix Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-0,27</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Le premier trimestre de 2022 a été particulièrement difficile, les problèmes d'approvisionnement liés à Omicron et le conflit en Ukraine ont focalisé l'attention des investisseurs et les secteurs bénéficiaires de l'inflation ont été plébiscités. Depuis, les cours des actions ont de nouveau valorisé la croissance des bénéfices des entreprises - principe fondamental de notre approche d'investissement. Le yen s'est affaibli au cours de l'été, alors que l'écart de taux avec les Etats-Unis se renforçait. Puis, la devise japonaise s'est nettement renforcée en fin d'année lorsque la Banque du Japon a ajusté sa politique de contrôle de la courbe des taux d'intérêts. La plupart des entreprises en portefeuille avait anticipé ce changement, limitant ainsi son impact, mais elles n'ont pas échappé à la volatilité de la monnaie japonaise.

Le marché japonais recèle selon nous une combinaison favorable d'excellentes entreprises mondiales à des valorisations relatives attractives et ce en raison du manque de couverture par les analystes. Nous continuons par conséquent de rechercher et d'investir dans des sociétés résilientes, capables de traverser un environnement d'inflation, de récession, de guerre, de volatilité des devises, ou encore de résister à des menaces sur la propriété intellectuelle, à des tremblements de terre et aux perturbations des chaînes d'approvisionnement. Le Japon compte un grand nombre de ces entreprises, pour celui qui sait les identifier.

Nous pensons que la croissance des bénéfices du portefeuille devrait être supérieure à la moyenne du marché en 2023, et que les cours le refléteront comme ce fut le cas dans le passé.

Nous avons rencontré une quarantaine de sociétés en décembre avec l'équipe de gestion Global de Comgest. Il s'agissait principalement d'entreprises que nous détenons en portefeuille ou proches de l'être. Nous avons été impressionnés par la résilience de la demande pour des produits uniques, notamment chez Daikin et Hamamatsu Photonics, par la normalisation post-Covid de Kosé, de Food & Life Companies (exploitant de la chaîne Sushiro) et d'Oriental Land (Disneyland) et par les signes d'inflexion de la demande technologique pour Hoya et Lasertec.

Selon nous, le Japon reste un terrain de chasse privilégié pour les investisseurs en quête de valeurs de croissance. Les entreprises en portefeuille vendent leurs produits et services aux consommateurs asiatiques au travers de marques de prestige et font progresser les industries de la région grâce à leurs semi-conducteurs et leurs solutions d'automatisation. L'Asie demeure ainsi une exposition indirecte importante du portefeuille. Par ailleurs, la réouverture progressive des frontières après la pandémie de Covid-19 a profité à certaines de nos participations exposées aux voyages. L'évolution du Japon, tant en termes de structure de main-d'œuvre que de pratiques commerciales, représente également une source récurrente de nouvelles idées d'investissement. Vous trouverez ci-dessous quelques exemples tirés de nos rencontres avec les entreprises dans lesquelles nous sommes investis et qui illustrent certaines tendances récentes porteuses de croissance.

Nous nous sommes entretenus avec le Directeur général ('DG') de Kosé qui a confirmé la vigueur des marques de cosmétiques haut de gamme du groupe et le potentiel d'autres marchés de consommation asiatiques, que ce soit localement ou grâce à la consommation des touristes asiatiques au Japon.

Nous avons participé à une réunion téléphonique avec le DG d'Hoya, qui a clairement exprimé sa détermination à éviter que l'activité de substrats pour disques de l'entreprise ne devienne déficitaire malgré l'ajustement brutal de la demande et qui a surtout évoqué les perspectives des photomasques utilisés dans la miniaturisation des semi-conducteurs.

Nous nous sommes entretenus avec le DG de Murata Manufacturing qui nous a détaillé le développement du portefeuille de produits uniques et compétitifs de l'entreprise, alors que le groupe s'approprie une part toujours plus importante du coût des marchandises vendues dans le marché des smartphones.

Nous avons également pu nous entretenir avec la direction de Sony dont la concentration sur ses trois piliers de rentabilité (capteurs, médias et jeux) est de plus en plus manifeste et dont la croissance à long terme des bénéfices est favorisée par une meilleure monétisation de sa plateforme de jeux.

Nous avons participé à une réunion restreinte avec le Directeur d'Orix, qui nous a informés de la proportion croissante de femmes parmi ses administrateurs et du rôle social de l'entreprise dans le soutien aux petites entreprises sans successeur, par le biais de ses propres investissements directs et de ceux de sa filiale Robeco. Qui plus est, l'activité d'Orix dans le domaine des énergies renouvelables reste l'une des plus importantes du Japon.

Notre collaboration avec Shin-Etsu Chemical nous a permis de confirmer que la société signe actuellement des contrats à long terme pour l'approvisionnement en plaquettes de semi-conducteurs, ce qui reflète la croissance de l'industrie pour les années à venir.

Au cours de l'année, nous avons initié une position dans Dexerials en raison de sa croissance avérée et de la qualité de sa technologie, dont la spécificité est attestée par des marges supérieures à celles de ses concurrentes. Étant donné son niveau de valorisation actuel, nous estimons que le marché n'a pas encore pleinement mesuré le potentiel de cette entreprise.

Nous avons ajouté Toray Industries au portefeuille en raison de sa position dominante dans le domaine de la fibre de carbone et des opportunités offertes par le nouveau Boeing et les éoliennes de dernière génération.

Nous avons initié une position sur Nissin Foods, un fabricant de nouilles instantanées qui présente un potentiel de croissance aux États-Unis et en Chine.

Nous avons également investi dans NTT Data afin de tirer parti de la croissance en besoins numériques, notamment de l'État japonais, dont l'entreprise bénéficie de manière disproportionnée en raison de sa position privilégiée en tant que fournisseur des systèmes de retraite et de protection sociale du pays.

Nous avons cédé nos participations dans Hikari Tsushin, Yamaha et Chugai Pharmaceutical dont la croissance nous a déçus.

Le Japon n'a réouvert ses frontières que vers la fin de l'année, ce qui a permis non seulement aux consommateurs étrangers d'y revenir et de satisfaire une demande jusque-là contenue, mais ce qui a aussi attiré les investisseurs. Nombre d'entreprises en portefeuille nous ont fait part de leur emploi du temps soudainement chargé par des réunions en personne avec des investisseurs étrangers. À terme, cela devrait faire évoluer le profil des intervenants : d'investisseurs étrangers réalisant de simples transactions programmées pour répliquer les tendances du marché américain à de véritables investisseurs en quête d'un engagement.

Dans le même temps, les comparaisons faciles de croissance des entreprises cycliques et les arbitrages rapides sur les valeurs bancaires, en fonction de l'évolution des taux d'intérêt mondiaux, sont devenus moins évidents. Depuis mai, la performance du portefeuille s'est stabilisée dans la mesure où les investisseurs valorisent à nouveau la croissance inscrite dans la durée. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive, les bénéfices des entreprises en portefeuille s'avérant plus pérennes que ceux offerts par le marché en général.

Cela fait maintenant de nombreuses années que la gestion active sur les actions japonaises fait mieux que le reste du monde et surperforme la plupart des grands indices mondiaux. Il existe à cela une raison évidente : le Japon compte des entreprises leaders au niveau mondial qui sont sous-évaluées parce qu'elles sont mal comprises et les investisseurs nationaux ne cessent d'investir et de combler peu à peu cet écart de valorisation.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC	JPY	-17,86
Topix - Net Return*	JPY	-2,86

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Le premier trimestre de 2022 a été particulièrement difficile, les problèmes d'approvisionnement liés à Omicron et le conflit en Ukraine ont focalisé l'attention des investisseurs et les secteurs bénéficiaires de l'inflation ont été plébiscités. Depuis, les cours des actions ont de nouveau valorisé la croissance des bénéficiaires des entreprises - principe fondamental de notre approche d'investissement. Le yen s'est affaibli au cours de l'été, alors que l'écart de taux avec les Etats-Unis se renforçait. Puis, la devise japonaise s'est nettement renforcée en fin d'année lorsque la Banque du Japon a ajusté sa politique de contrôle de la courbe des taux d'intérêts. La plupart des entreprises en portefeuille avait anticipé ce changement, limitant ainsi son impact, mais elles n'ont pas échappé à la volatilité de la monnaie japonaise.

Le marché japonais recèle selon nous une combinaison favorable d'excellentes entreprises mondiales à des valorisations relatives attractives et ce en raison du manque de couverture par les analystes. Nous continuons par conséquent de rechercher et d'investir dans des sociétés résilientes, capables de traverser un environnement d'inflation, de récession, de guerre, de volatilité des devises, ou encore de résister à des menaces sur la propriété intellectuelle, à des tremblements de terre et aux perturbations des chaînes d'approvisionnement. Le Japon compte un grand nombre de ces entreprises, pour celui qui sait les identifier.

Nous pensons que la croissance des bénéficiaires du portefeuille devrait être supérieure à la moyenne du marché en 2023, et que les cours le refléteront comme ce fut le cas dans le passé.

Nous avons rencontré une quarantaine de sociétés en décembre avec l'équipe de gestion Global de Comgest. Il s'agissait principalement d'entreprises que nous détenons en portefeuille ou proches de l'être. Nous avons été impressionnés par la résilience de la demande pour des produits uniques, notamment chez Daikin, par la normalisation post-Covid de Food & Life Companies (exploitant de la chaîne Sushiro) et d'Oriental Land (Disneyland) et par les signes d'inflexion de la demande technologique pour Hoya et Lasertec.

Selon nous, le Japon reste un terrain de chasse privilégié pour les investisseurs en quête de valeurs de croissance. Les entreprises en portefeuille vendent leurs produits et services aux consommateurs asiatiques au travers de marques de prestige et font progresser les industries de la région grâce à leurs semi-conducteurs et leurs solutions d'automatisation. L'Asie demeure ainsi une exposition indirecte importante du portefeuille. Par ailleurs, la réouverture progressive des frontières après la pandémie de Covid-19 a profité à certaines de nos participations exposées aux voyages. L'évolution du Japon, tant en termes de structure de main-d'œuvre que de pratiques commerciales, représente également une source récurrente de nouvelles idées d'investissement. Vous trouverez ci-dessous quelques exemples tirés de nos rencontres avec les entreprises dans lesquelles nous sommes investis et qui illustrent certaines tendances récentes porteuses de croissance.

Nous avons participé à une réunion téléphonique avec le DG d'Hoya, qui a clairement exprimé sa détermination à éviter que l'activité de substrats pour disques de l'entreprise ne devienne déficitaire malgré l'ajustement brutal de la demande et qui a surtout évoqué les perspectives des photomasques utilisés dans la miniaturisation des semi-conducteurs.

Nous nous sommes entretenus avec le DG de Murata Manufacturing qui nous a détaillé le développement du portefeuille de produits uniques et compétitifs de l'entreprise, alors que le groupe s'approprie une part toujours plus importante du coût des marchandises vendues dans le marché des smartphones.

Nous avons également pu nous entretenir avec la direction de Sony dont la concentration sur ses trois piliers de rentabilité (capteurs, médias et jeux) est de plus en plus manifeste et dont la croissance à long terme des bénéfices est favorisée par une meilleure monétisation de sa plateforme de jeux.

Nous avons participé à une réunion restreinte avec le Directeur d'Orix, qui nous a informés de la proportion croissante de femmes parmi ses administrateurs et du rôle social de l'entreprise dans le soutien aux petites entreprises sans successeur, par le biais de ses propres investissements directs et de ceux de sa filiale Robeco. Qui plus est, l'activité d'Orix dans le domaine des énergies renouvelables reste l'une des plus importantes du Japon.

Notre collaboration avec Shin-Etsu Chemical nous a permis de confirmer que la société signe actuellement des contrats à long terme pour l'approvisionnement en plaquettes de semi-conducteurs, ce qui reflète la croissance de l'industrie pour les années à venir.

Au cours de l'année, nous avons renforcé au sein du portefeuille certaines valeurs technologiques dont le cours avait fortement chuté. Notre modèle d'actualisation des dividendes nous a permis d'identifier de belles opportunités dans ce secteur, en particulier dans le domaine de l'équipement des semi-conducteurs qui représente un poids important du portefeuille. Le ralentissement du repli de la demande de technologie, qui semble indiquer un point d'inflexion, est selon nous un élément positif.

Le Japon n'a réouvert ses frontières que vers la fin de l'année, ce qui a permis non seulement aux consommateurs étrangers d'y revenir et de satisfaire une demande jusque-là contenue, mais ce qui a aussi attiré les investisseurs. Nombre d'entreprises en portefeuille nous ont fait part de leur emploi du temps soudainement chargé par des réunions en personne avec des investisseurs étrangers. À terme, cela devrait faire évoluer le profil des intervenants : d'investisseurs étrangers réalisant de simples transactions programmées pour répliquer les tendances du marché américain à de véritables investisseurs en quête d'un engagement.

Dans le même temps, les comparaisons faciles de croissance des entreprises cycliques et les arbitrages rapides sur les valeurs bancaires, en fonction de l'évolution des taux d'intérêt mondiaux, sont devenus moins évidents. Depuis mai, la performance du portefeuille s'est stabilisée dans la mesure où les investisseurs valorisent à nouveau la croissance inscrite dans la durée. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive, les bénéfices des entreprises en portefeuille s'avérant plus pérennes que ceux offerts par le marché en général.

Cela fait maintenant de nombreuses années que la gestion active sur les actions japonaises fait mieux que le reste du monde et surperforme les grands indices mondiaux. Il existe à cela une raison évidente : le Japon compte des entreprises leaders au niveau mondial qui sont sous-évaluées parce qu'elles sont mal comprises et les investisseurs nationaux ne cessent d'investir et de combler peu à peu cet écart de valorisation.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	-21,79
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS	USD	-21,79
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	-21,42
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	-20,68
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	-22,18
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS	USD	-21,45
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC	USD	-21,45
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-20,09</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS	EUR	-16,67
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	-16,29
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	-16,25
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	-17,07
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	-16,30
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS	EUR	-16,30
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS	EUR	-16,70
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS	EUR	-16,28
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-14,85</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC	GBP	-11,56
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	-11,53
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-10,02</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

2022 s'est avérée être l'une des années les plus complexes pour les marchés financiers : l'indice MSCI All Country World a chuté de 18,4% en USD (-13,0% en EUR) et l'indice MSCI Emerging Markets a accusé un repli de 20,1% en USD (-14,9% en EUR). Ce dernier a pâti du recul de plus de 20% en USD de la Chine, de la Corée et de Taïwan qui, ensemble, représentent près de 60% de l'indice MSCI Emerging Markets. Sur le front économique, les hausses de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine ont été les plus agressives depuis 40 ans. La plupart des banques centrales des marchés émergents ont suivi le mouvement. La géopolitique a davantage influencé les marchés, notamment l'invasion de l'Ukraine par la Russie dont l'une des conséquences est la hausse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. À cela se sont ajoutées encore et toujours les mêmes incertitudes qui ont pesé sur les investissements en Chine : confinements liés au Covid-19 affectant la consommation, mesures de relance budgétaire très limitées, politiques réglementaires, atonie prolongée et croissante du secteur immobilier et tensions géopolitiques de plus en plus vives entre Washington et Pékin, notamment au sujet de Taïwan. En outre, le Président Xi Jinping a été réélu avec un Comité permanent présentant encore moins de diversité.

Au sein de cet environnement difficile à appréhender, de nombreuses entreprises « value », notamment dans les secteurs de la banque, de l'énergie et des matériaux, ont sensiblement surperformé les valeurs de croissance, en particulier au sein des secteurs de la technologie et de la consommation cyclique. Les prix élevés des matières premières (le pétrole a culminé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les pénuries des chaînes d'approvisionnement ont favorisé la croissance des bénéfices des entreprises « value » sous la forme de prix inflationnistes. Par exemple, les marchés arabes producteurs de pétrole, auxquels nous ne sommes pas exposés, ont pesé sur la performance par rapport à l'indice. Compte tenu de notre filtre de qualité, votre portefeuille est peu exposé à ces secteurs (nous détenons LG Chem, dont 90% des bénéfices avant intérêts et impôts sont liés à la chaîne des batteries pour véhicules électriques), et n'a donc pas tiré profit du rallye du style « value ».

Le portefeuille a été repositionné en vue d'être plus défensif et moins concentré au début de l'année 2022 et nous avons maintenu cette tendance. Cela a parfois impliqué de détenir un volant de liquidités supérieur à la normale. Ce caractère défensif est illustré par les secteurs de la consommation non cyclique et de la santé qui ont figuré parmi les pondérations les plus importantes, tandis que la technologie, l'énergie et les matériaux ont été sous-pondérés par rapport à l'indice MSCI Emerging Markets.

Les marchés récompensent de plus en plus les actions d'Amérique latine au détriment de leurs homologues asiatiques à plus forte croissance et dominés par la technologie. Ce changement d'intérêt relatif depuis un certain temps se traduit par une plus grande exposition au Brésil (parmi les marchés les plus performants en 2022), au Mexique et à l'Argentine. Notre plus faible exposition à Taïwan, qui dépend fortement du secteur technologique, a été bénéfique. Les valorisations de la technologie ont souffert de la hausse du coût du capital, tandis que les bénéficiaires ont d'abord pâti des perturbations des chaînes d'approvisionnement, puis du ralentissement de la croissance mondiale. L'augmentation des stocks et l'éventuelle baisse des prix ont entraîné un recul des groupes de semi-conducteurs Samsung Electronics et TSMC. Nous avons réduit notre exposition à ces deux entreprises plus tôt en 2022.

Plusieurs valeurs latino-américaines du portefeuille ont contribué positivement à la performance. Les performances en monnaie forte et l'appréciation des taux de change ont été favorisées par l'exposition aux matières premières, les rendements réels positifs et les révisions à la hausse du PIB. Ce fut notamment le cas de FEMSA, une société mexicaine de consommation non cyclique très défensive qui enregistre régulièrement une croissance à deux chiffres de son bénéfice par action ('BPA'). En outre, des changements positifs dans la gouvernance et une offre numérique plus complète s'avèrent bénéfiques à l'entreprise. BBSE, WEG et Localiza au Brésil ont toutes témoigné d'une forte croissance du BPA tout au long de l'année 2022, ce qui a conduit à une révision à la hausse des prévisions de bénéfices. WEG a progressé grâce à une série de bons résultats avec une croissance du chiffre d'affaires de 28% en glissement annuel au T3 2022, malgré des bases de comparaison difficiles, et un BPA en hausse de 42%. De même, BBSE a publié des résultats supérieurs aux attentes à chaque trimestre et prévoit désormais une croissance de 20% de son BPA en 2023, tout en offrant un rendement de 9% et un ratio cours/bénéfice à 12 mois de seulement 9x, ce qui justifie sa présence parmi les 5 principales positions du portefeuille. Globant, l'éditeur de logiciels, a annoncé de solides résultats au T3 2022, avec une croissance du chiffre d'affaires de 34%, une marge bénéficiaire brute de 37,5% et une croissance du BPA de 40%. Globant a confirmé ses prévisions de croissance de 37% de son chiffre d'affaires en 2022.

MSCI a annoncé le retrait des actions russes de l'indice à partir du 9 mars 2022. D'un point de vue sectoriel, cette annonce a bénéficié au portefeuille compte tenu de la sous-performance du secteur énergétique des marchés émergents. Lorsque le conflit en Ukraine a éclaté, nous avions une exposition limitée à trois titres russes : MOEX, Detsky Mir et TCS (cotée à Londres). Ces valeurs ont contribué négativement à la performance du portefeuille en 2022.

Outre les titres russes, les principaux détracteurs ont été des entreprises asiatiques qui, malgré leur qualité, ont été pénalisées par l'impact sur les bénéficiaires du ralentissement de la croissance mondiale et/ou de l'exposition à la Chine. LG H&H a été symptomatique de cette situation. Ce conglomérat coréen de grande qualité, spécialisé dans les boissons gazeuses, les aliments pour animaux et principalement les cosmétiques, a vu ses bénéficiaires affectés par la forte baisse de la consommation et les déplacements limités en Chine, ce qui a impacté les ventes de sa marque Whoo.

Tencent et Alibaba ont également pesé sur la performance en 2022 en raison de changements dans leurs modèles économiques afin de contrebalancer l'impact des pressions réglementaires et du ralentissement de la consommation et de la publicité. Face à une croissance inférieure à 10% du chiffre d'affaires, les deux entreprises se focalisent jusqu'à présent avec succès sur la gestion de leurs coûts pour préserver la croissance de leur BPA. Les positions sur les deux entreprises ont été allégées en 2022.

Après une période difficile (incertitudes entourant les centrales d'achats, volatilité des BPA créée par la demande de produits pendant l'épidémie de Covid et, dans une certaine mesure, par les incertitudes liées aux restrictions des États-Unis), les cours des entreprises médicales chinoises ont progressivement rebondi. Shangdong Weigao et Shenzhen Mindray ont enregistré des performances positives en USD et, même si nos prix d'achat auraient pu être meilleurs, ces deux sociétés répondent à nos critères de qualité et de croissance.

Enfin, en Chine, Inner Mongolia Yili et Midea ont reculé. Toutes deux ont pâti de la hausse des coûts des matières premières qui a conduit à une détérioration des marges. Les deux entreprises ont toutefois réduit leurs coûts et nous pensons qu'elles devraient afficher une bien meilleure croissance du BPA en 2023 grâce à des bases de comparaison plus faciles et à la baisse des coûts de production.

Les perspectives économiques restent difficiles à évaluer : la Réserve fédérale américaine opérera-t-elle un virage, ce qui devrait être favorable aux actifs plus risqués, ou s'en tiendra-t-elle à sa lutte contre l'inflation ? Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous continuerons de profiter des distorsions de prix pour initier de nouvelles positions ou renforcer des positions existantes sur des entreprises qui ont prouvé qu'elles étaient relativement insensibles aux aléas économiques à court terme. Nous demeurons sectoriellement agnostiques tant que nous pouvons anticiper avec confiance la croissance des BPA.

Des secteurs pourraient en sortir renforcés, notamment la santé, comme en témoignent WuXi Biologics, Discovery et FEMSA. La transition vers une économie verte se reflète également de plus en plus dans certaines entreprises. C'est non seulement le cas de LG Chem, qui a vu ses prévisions de chiffre d'affaires augmenter de 50% grâce à sa division batteries pour VE (véhicules électriques), mais également de Delta Electronics ; sa division Power Electronics (électronique de puissance) représente 60% des ventes et l'activité VE est le segment qui enregistre la croissance la plus rapide. Les résultats de WEG sont de plus en plus tirés par les projets d'énergies renouvelables (turbines éoliennes et production solaire), tandis que l'assainissement de l'eau reste une gigantesque opportunité et encore à peine exploitée.

Nous continuons d'investir dans des entreprises, non dans des méga-tendances, et la qualité prime toujours. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession mondiale en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. De même, les actions « value » ne resteront pas éternellement les plus prisées. Nous pouvons noter que l'approche qualité s'est récemment bien comportée. Cette tendance va selon nous se poursuivre et la pérennité des bénéficiaires finira par être récompensée.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC	USD	-21,89
MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*	USD	-19,26

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

2022 s'est avérée être l'une des années les plus complexes pour les marchés financiers : l'indice MSCI All Country World a chuté de 18,4% en USD. L'indice MSCI Emerging Markets ex China a accusé un repli de 19,3% en USD, principalement en raison du fort recul de la Corée et de Taïwan qui représentent près de 40% de l'indice. Sur le front économique, en réponse aux données sur l'inflation, les hausses de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine ont été les plus agressives depuis 40 ans. La plupart des banques centrales des marchés émergents ont suivi le mouvement. La géopolitique a davantage influencé les marchés, notamment l'invasion de l'Ukraine par la Russie dont l'une des conséquences est la hausse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. À cela se sont ajoutés les confinements liés au Covid-19 en Chine affectant la consommation et la croissance mondiale, et les tensions géopolitiques de plus en plus vives entre Washington et Pékin, notamment au sujet de Taïwan.

Au sein de cet environnement difficile à appréhender, de nombreuses entreprises « value », notamment dans les secteurs de la banque, de l'énergie et des matériaux, ont sensiblement surperformé les valeurs de croissance, en particulier au sein des secteurs de la technologie et de la consommation cyclique. Les prix élevés des matières premières (le pétrole a culminé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les pénuries des chaînes d'approvisionnement ont favorisé la croissance des bénéfices des entreprises « value » sous la forme de prix inflationnistes. Compte tenu de notre filtre de qualité, votre portefeuille est peu exposé à ces secteurs, et n'a donc pas tiré profit du rallye du style « value ». Par exemple, les marchés arabes producteurs de pétrole, auxquels nous ne sommes pas exposés, ont pesé sur la performance par rapport à l'indice.

Le portefeuille a été repositionné en vue d'être plus défensif au début de l'année 2022. Cela a parfois impliqué de détenir un volant de liquidités supérieur à la normale. Ce caractère défensif est illustré par le poids important que représentent les secteurs de la consommation non cyclique et de la consommation cyclique. Le changement d'intérêt relatif depuis un certain temps se traduit par une plus grande exposition au Brésil et au Mexique. Nous avons également largement surpondéré le Vietnam (un pays hors indice) via trois franchises de qualité : Vinamilk, Mobile World et FPT. Le marché local a été volatil en 2022 en raison du resserrement des conditions de liquidité en USD et de la réduction des émissions d'obligations d'entreprises locales. Néanmoins, dans une perspective à long terme, le pays apparaît bien placé pour bénéficier de la relocalisation progressive des chaînes d'approvisionnement dans d'autres pays que la Chine.

Notre plus faible exposition à Taïwan, qui dépend fortement du secteur technologique, a été bénéfique. Les valorisations de la technologie ont souffert de la hausse du coût du capital, tandis que les bénéfices ont d'abord pâti des perturbations des chaînes d'approvisionnement, puis du ralentissement de la croissance mondiale. L'augmentation des stocks et l'éventuelle baisse des prix ont entraîné un recul des groupes de semi-conducteurs Samsung Electronics et TSMC. Nous avons réduit notre exposition à ces deux entreprises plus tôt en 2022.

Les valeurs latino-américaines du portefeuille, que nous avons renforcées à plusieurs reprises au cours de l'année, se sont globalement bien comportées. Les performances en monnaie forte et l'appréciation des taux de change ont été favorisées par l'exposition aux matières premières, les rendements réels positifs et les révisions à la hausse du PIB. Ce fut notamment le cas de FEMSA et de Walmart de Mexico, deux sociétés mexicaines de consommation non cyclique très défensives qui enregistrent régulièrement une croissance à deux chiffres de leur bénéfice par action ('BPA'). BBSE et Localiza au Brésil ont témoigné d'une forte croissance du BPA tout au long de l'année 2022, ce qui a conduit à une révision à la hausse des prévisions. BBSE a publié des résultats supérieurs aux attentes à chaque trimestre et prévoit désormais une croissance de 20% de son BPA en 2023, tout en offrant un rendement de 9% et un ratio cours/bénéfice à 12 mois de seulement 9x.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC	GBP	-10,07
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS	GBP	-9,14
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U DIS	GBP	-10,09
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-10,02</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC	EUR	-15,34
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC	EUR	-14,87
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC	EUR	-14,93
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-14,85</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

2022 s'est avérée être l'une des années les plus complexes pour les marchés financiers : l'indice MSCI All Country World a chuté de 13,0% en EUR (-8,1% en GBP) et l'indice MSCI Emerging Markets a accusé un repli de 14,9% en EUR (-10,0% en GBP). Ce dernier a pâti du recul important de la Chine, de la Corée et de Taïwan qui, ensemble, représentent près de 60% de l'indice MSCI Emerging Markets. Sur le front économique, les hausses de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine ont été les plus agressives depuis 40 ans. La plupart des banques centrales des marchés émergents ont suivi le mouvement. La géopolitique a davantage influencé les marchés, notamment l'invasion de l'Ukraine par la Russie dont l'une des conséquences est la hausse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. À cela se sont ajoutées encore et toujours les mêmes incertitudes qui ont pesé sur les investissements en Chine : confinements liés au Covid-19 affectant la consommation, mesures de relance budgétaire très limitées, politiques réglementaires, atonie prolongée et croissante du secteur immobilier, préoccupations croissantes en matière d'ESG, notamment en ce qui concerne la divulgation d'informations par les entreprises, la manière dont ces informations sont utilisées et les événements au Xinjiang et tensions géopolitiques de plus en plus vives entre Washington et Pékin, notamment au sujet de Taïwan. En outre, le Président Xi Jinping a été réélu avec un Comité permanent présentant encore moins de diversité.

Au sein de cet environnement difficile à appréhender, de nombreuses entreprises « value », notamment dans les secteurs de la banque, de l'énergie et des matériaux, ont sensiblement surperformé les valeurs de croissance, en particulier au sein des secteurs de la technologie et de la consommation cyclique. Les prix élevés des matières premières (le pétrole a culminé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les pénuries des chaînes d'approvisionnement ont favorisé la croissance des bénéfices des entreprises « value » sous la forme de prix inflationnistes. Par exemple, les marchés arabes producteurs de pétrole, auxquels nous ne sommes pas exposés, ont pesé sur la performance par rapport à l'indice. Compte tenu de notre filtre de qualité, votre portefeuille est peu exposé à ces secteurs (nous détenons LG Chem, dont 90% des bénéfices avant intérêts et impôts sont liés à la chaîne des batteries pour véhicules électriques), et n'a donc pas tiré profit du rallye du style « value ».

Le portefeuille a adopté une position plus défensive au début de 2022 et nous avons maintenu cette tendance pour la majorité de l'année. Cela a impliqué des sous-expositions significatives à la Chine, à la Russie et à Taïwan (dépendant de la croissance mondiale et de la technologie), et un volant de liquidités supérieur à la normale. A quelques occasions, nous avons également surpondéré l'Inde, le Vietnam qui ne figure pas dans l'indice, et certains marchés d'Amérique latine qui sont de plus en plus récompensés au détriment de leurs homologues asiatiques à plus forte croissance et dominés par la technologie.

Compte tenu de l'environnement auquel le portefeuille a été confronté, les sociétés de meilleure qualité aux perspectives de bénéfices les plus prévisibles font partie des secteurs de la consommation non-cyclique et de l'industrie. Les principales sous-pondérations sectorielles ont été les matériaux, l'énergie et les services financiers, secteurs auxquels nous avons tendance à allouer un poids relativement faible. La surpondération de la Corée a eu un impact négatif sur la performance du portefeuille, car même les entreprises nationales de bonne qualité ont été pénalisées par les événements en Chine et par le ralentissement économique mondial, tandis que les rendements en monnaies fortes ont été affectés par la dépréciation du won coréen.

Les valorisations de la technologie ont souffert de la hausse du coût du capital, tandis que les bénéficiaires ont d'abord pâti des perturbations des chaînes d'approvisionnement, puis du ralentissement de la croissance mondiale. L'augmentation des stocks et l'éventuelle baisse des prix ont entraîné un recul des groupes de semi-conducteurs Samsung Electronics et TSMC. Nous avons réduit notre exposition à ces deux entreprises plus tôt en 2022.

Plusieurs valeurs latino-américaines du portefeuille ont contribué positivement à la performance et nous avons renforcé les sociétés dont les cours avaient le plus progressé à plusieurs reprises durant l'année. Les performances en monnaie forte et l'appréciation des taux de change ont été favorisées par l'exposition aux matières premières, les rendements réels positifs et les révisions à la hausse du PIB. Ce fut notamment le cas de FEMSA et de Wal-Mart de Mexico, deux sociétés mexicaines de consommation non cyclique très défensives qui enregistrent régulièrement une croissance à deux chiffres de leur bénéfice par action ('BPA'). En outre, des changements positifs dans la gouvernance et une offre numérique plus complète s'avèrent bénéfiques à FEMSA. BBSE, WEG et Localiza au Brésil ont toutes témoigné d'une forte croissance du BPA tout au long de l'année 2022, ce qui a conduit à une révision à la hausse des prévisions de bénéfices. WEG a progressé grâce à une série de bons résultats avec une croissance du chiffre d'affaires de 28% en glissement annuel au T3 2022, malgré des bases de comparaison difficiles, et un BPA en hausse de 42%. De même, BBSE a publié des résultats supérieurs aux attentes à chaque trimestre et prévoit désormais une croissance de 20% de son BPA en 2023, tout en offrant un rendement de 9% et un ratio cours/bénéfice à 12 mois de seulement 9x, ce qui justifie sa présence parmi les 10 principales positions du portefeuille.

MSCI a annoncé le retrait des actions russes de l'indice à partir du 9 mars 2022. Cette annonce a bénéficié au portefeuille sur le plan sectoriel et géographique compte tenu de la sous-performance du secteur énergétique des marchés émergents. Ayant déjà vendu la majorité de notre exposition à la Russie, le portefeuille était déjà nettement sous-exposé au 25 février 2022, le lendemain de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, avec une petite position dans Detsky Mir (cotée à Moscou) et une position encore plus petite dans TCS (cotée à Londres) qui a été cédée intégralement à cette date. Ces valeurs ont contribué négativement à la performance du portefeuille en 2022.

Les principaux détracteurs ont été des entreprises asiatiques qui, malgré leur qualité, ont été pénalisées par l'impact sur les bénéficiaires du ralentissement de la croissance mondiale et/ou de l'exposition à la Chine. LG H&H a été symptomatique de cette situation. Ce conglomérat coréen de grande qualité, spécialisé dans les boissons gazeuses, les aliments pour animaux et principalement les cosmétiques, a vu ses bénéficiaires affectés par la forte baisse de la consommation et les déplacements limités en Chine, ce qui a impacté les ventes de sa marque Whoo.

Tencent et Alibaba ont également pesé sur la performance en 2022 en raison de changements dans leurs modèles économiques afin de contrebalancer l'impact des pressions réglementaires et du ralentissement de la consommation et de la publicité. Face à une croissance inférieure à 10% du chiffre d'affaires, les deux entreprises se focalisent jusqu'à présent avec succès sur la gestion de leurs coûts pour préserver la croissance de leur BPA. Les positions sur les deux entreprises ont été allégées en 2022.

Après une période difficile (incertitudes entourant les centrales d'achats, volatilité des BPA créée par la demande de produits pendant l'épidémie de Covid et, dans une certaine mesure, par les incertitudes liées aux restrictions des États-Unis), les cours des entreprises médicales chinoises ont progressivement rebondi. Shangdong Weigao et Shenzhen Mindray répondent à nos critères de qualité et de croissance.

Enfin, en Chine, Inner Mongolia Yili et Midea ont reculé. Toutes deux ont pâti de la hausse des coûts des matières premières qui a conduit à une détérioration des marges. Les deux entreprises ont toutefois réduit leurs coûts et nous pensons qu'elles devraient afficher une bien meilleure croissance du BPA en 2023 grâce à des bases de comparaison plus faciles et à la baisse des coûts de production.

Les perspectives économiques restent difficiles à évaluer : la Réserve fédérale américaine opérera-t-elle un virage, ce qui devrait être favorable aux actifs plus risqués, ou s'en tiendra-t-elle à sa lutte contre l'inflation ? Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous continuerons de profiter des distorsions de prix pour initier de nouvelles positions ou renforcer des positions existantes sur des entreprises qui ont prouvé qu'elles étaient relativement insensibles aux aléas économiques à court terme. C'est notamment le cas de Mercado Libre, société latino-américaine de commerce en ligne, dont le cours a chuté malgré des résultats records trimestre après trimestre. Nous avons profité de ce repli pour renforcer notre position dans cette société qui continue de gagner des parts de marché et de développer une franchise de plus en plus forte au sein d'un secteur en pleine croissance. Nous demeurons sectoriellement agnostiques tant que nous pouvons anticiper avec confiance la croissance des BPA.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION
ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

COMGEST GROWTH EUROPE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	-20,60
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	-20,62
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	-20,21
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	-20,21
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	-21,02
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	-20,25
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS	EUR	-20,25
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS	EUR	-20,23
COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS	EUR	-20,61
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-9,49</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EUR X ACC ¹	EUR	-2,95
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-1,67</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	-25,12
COMGEST GROWTH EUROPE USD Z ACC	USD	-25,16
COMGEST GROWTH EUROPE USD ACC	USD	-25,48
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-15,06</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC	USD	-18,50
<i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-6,23</i>
COMGEST GROWTH EUROPE GBP U ACC	GBP	-15,63
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-4,36</i>

¹date de lancement 25/04/2022

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéficiaires des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Pour une question de qualité, votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs (nous détenons Ferrari, mais nous considérons qu'il s'agit davantage d'un groupe de luxe que d'un constructeur automobile), ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéficiaires, a substantiellement diminué au cours de l'année sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance rapide des bénéficiaires. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille est désormais proche de sa moyenne à long terme de 20-22x les bénéficiaires prévisionnels.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été de nouveau testées cette année, notamment leur pouvoir de fixation des prix. Les entreprises ont dû faire face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture du jour au lendemain du marché russe (qui représentait environ 2% des ventes du portefeuille), à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfices de plus de 10%.

Cette croissance des bénéfices est favorisée par une forte croissance à deux chiffres des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme.

Novo Nordisk a enregistré sa plus forte croissance organique depuis plus de dix ans grâce aux ventes dynamiques de ses antidiabétiques analogues du GLP-1, ainsi qu'à la très forte demande rencontrée par le Wegovy, son traitement contre l'obésité. L'obésité est une des charges les plus importantes et croissantes pour les systèmes de santé du monde entier, créant ainsi selon nous une opportunité pour les dix années à venir. Novo Nordisk et ses concurrents bénéficieront de cette tendance en vue d'aider à traiter cette maladie chronique.

Hermès, ainsi que LVMH, le groupe de luxe concurrent, devraient enregistrer une nouvelle année de forte croissance organique des ventes dans un secteur qui peine encore à se remettre du Covid. Comme lors des crises précédentes, les marques de luxe les plus solides gagnent rapidement des parts de marché.

Avec la réouverture des économies, le transport aérien s'est fortement redressé, entraînant les entreprises exposées à l'aérospatiale telles que MTU, Amadeus et Ryanair, sur la voie d'une reprise complète.

La répercussion de l'inflation sur les prix a soutenu la croissance organique du portefeuille, notamment pour le distributeur Jeronimo Martins qui a répercuté l'augmentation des coûts alimentaires tout en préservant rigoureusement son leadership en matière de prix sur chacun de ses marchés.

Outre une croissance organique dynamique, les entreprises du portefeuille ont continué de se lancer dans des opérations de fusion-acquisition, bien qu'à un rythme moins soutenu qu'en 2021. Coloplast a acquis Atos Medical, principal fabricant mondial de prothèses vocales, ouvrant ainsi un nouveau marché final au groupe. Kingspan a continué de consolider son secteur en renforçant en particulier sa division Toiture et Étanchéité, tandis que Halma, Accenture et Assa Abloy ont poursuivi leur rythme régulier d'acquisitions.

Enfin, il est important de noter que le portefeuille a bénéficié du renforcement du dollar américain avec environ un tiers des ventes réalisées en Amérique du Nord.

En dépit d'une dynamique bénéficiaire globalement réjouissante, l'année n'a pas été exempte de certaines déceptions fondamentales. Il a été révélé qu'Orpea, l'exploitant de maisons de retraite, avait multiplié les fautes professionnelles. Dans le même temps, Adidas a continué de souffrir des boycotts chinois en réponse à la saga du coton du Xinjiang, tandis que le départ de son Directeur général et la résiliation du contrat Yeezy de Kanye West ont également pénalisé le cours de l'action. Prosus, principale participation de Tencent, a continué à afficher une croissance décevante, tandis que la dynamique des contrats de Temenos a montré peu de signes d'amélioration.

Ces déceptions ont toutefois été relativement peu préjudiciables à la performance. Le facteur le plus négatif s'est avéré être la baisse généralisée des valeurs de croissance, en particulier lorsque des valorisations élevées étaient associées à une exposition cyclique (Accenture, Kingspan et ASML).

Nous avons vendu six de nos participations pour une question de fondamentaux (Orpea, Ambu, Prosus, Teleperformance, Roche et Temenos). Des opportunités de valorisation nous ont permis d'initier deux nouvelles positions (notamment Sartorius Stedim, un fabricant de produits à usage unique pour l'industrie biopharmaceutique) et, plus important encore, nous avons réinvesti dans un certain nombre de noms à croissance rapide tels que Straumann, Adyen, Alcon et Coloplast en raison de la faiblesse du cours de l'action.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central, ASML s'attendant à ce que la demande de semi-conducteurs double jusqu'en 2030. Cela profite non seulement aux groupes de semi-conducteurs tels qu'ASML mais également à des entreprises comme Dassault Systèmes, Amadeus et Nemetschek dans le domaine des logiciels et Accenture dans le domaine du conseil.

Les prochaines années seront également marquées par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Heineken estime que le coût de l'absence de transition s'élève à 2,4 milliards d'euros, ce qui en fait un objectif à la fois juste et économique. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions tels que Sika et Kingspan dans le secteur de la construction (lequel est responsable de 40% des émissions mondiales de CO₂) ou Linde dans le secteur des gaz industriels.

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques comme Novo Nordisk aux fournisseurs tels que Sartorius Stedim, Lonza et Ikon. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Straumann, Coloplast et Amplifon.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises, non dans des grandes tendances, et nous demeurons strictement fidèles à notre approche de croissance de qualité. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. Pour notre part, nous demeurons concentrés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour améliorer le positionnement du portefeuille.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC	EUR	-11,61
MSCI Europe - Net Return*	EUR	-9,49

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéfices des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Pour une question de qualité, votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs, ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéfices, a substantiellement diminué au cours de l'année sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance des bénéfices. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille s'est établie à environ 23x les bénéfices prévisionnels fin décembre.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été de nouveau testées cette année, notamment leur pouvoir de fixation des prix. Les entreprises ont dû faire face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture du jour au lendemain du marché russe (qui représentait environ 2% des ventes du portefeuille), à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfices de plus de 10%.

Cette croissance des bénéfices est favorisée par une forte croissance des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme.

Novo Nordisk, groupe pharmaceutique danois, a enregistré sa plus forte croissance organique depuis plus de dix ans grâce aux ventes dynamiques de ses antidiabétiques analogues du GLP-1, ainsi qu'à la très forte demande rencontrée par le Wegovy, son traitement contre l'obésité. L'obésité est une des charges les plus importantes et croissantes pour les systèmes de santé du monde entier, créant ainsi selon nous une opportunité pour les dix années à venir. Novo Nordisk et ses concurrents bénéficieront de cette tendance en vue d'aider à traiter cette maladie chronique.

Hermès, ainsi que LVMH, le groupe de luxe concurrent, devraient enregistrer une nouvelle année de forte croissance organique des ventes dans un secteur qui peine encore à se remettre du Covid. Comme lors des crises précédentes, les marques de luxe les plus solides gagnent rapidement des parts de marché.

Que ce soit dans le secteur du luxe, de la consommation non cyclique ou du gaz industriel, plusieurs sociétés en portefeuille ont augmenté leurs prix dans un environnement inflationniste.

Outre une croissance organique dynamique, les entreprises du portefeuille ont continué de se lancer dans des opérations de fusion-acquisition. Coloplast a acquis Atos Medical, principal fabricant mondial de prothèses vocales, ouvrant ainsi un nouveau marché final au groupe, tandis qu'Accenture et Nestlé ont poursuivi leur rythme régulier d'acquisitions.

Enfin, il est important de noter que le portefeuille a bénéficié du renforcement du dollar américain avec environ un tiers des ventes réalisées en Amérique du Nord.

En dépit d'une dynamique bénéficiaire globalement réjouissante, l'année n'a pas été exempte de certaines déceptions fondamentales. Dans le secteur des technologies médicales, Medtronic a affiché une croissance organique décevante et a révisé à la baisse ses objectifs annuels. Au cours des cinq derniers trimestres, l'exécution a été problématique et l'entreprise a accumulé quelques échecs en matière d'innovation. Nous avons vendu la position. Dans le secteur industriel, Kone, société d'ascenseurs, a connu une année difficile. L'entreprise a été pénalisée par sa forte exposition à la Chine où les conditions de marché ont été fortement perturbées par les confinements. Kone a également pâti des hausses des coûts. Dans le même secteur, Geberit a affiché des résultats faibles les neuf premiers mois de l'année, affectés par une forte inflation des coûts. Le cours de l'action a été fortement pénalisé.

Ces déceptions ont toutefois été relativement peu préjudiciables à la performance. Le facteur le plus négatif s'est avéré être la baisse généralisée des valeurs de croissance, en particulier dans le secteur de la technologie pour ASML et Accenture.

Sur la période, le taux de rotation du portefeuille était en ligne avec les années précédentes. Comme mentionné ci-dessus, nous avons vendu Medtronic pour des raisons fondamentales. Nous avons réduit notre position dans Unilever ainsi que dans Novo Nordisk et Linde après un beau parcours boursier en terme absolu et relatif. A l'inverse, des opportunités de valorisation nous ont permis d'initier une nouvelle position dans Dassault Systèmes. Nous avons également renforcé notre participation dans Coloplast, Geberit, L'Oréal et Alcon pour bénéficier de la faiblesse des cours.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central, ASML s'attendant à ce que la demande de semi-conducteurs double jusqu'en 2030. Cela profite non seulement aux groupes de semi-conducteurs tels qu'ASML mais également à des entreprises comme Dassault Systèmes et Amadeus dans le domaine des logiciels et Accenture dans le domaine du conseil.

Les prochaines années seront également marquées par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Heineken estime que le coût de l'absence de transition s'élève à 2,4 milliards d'euros, ce qui en fait un objectif à la fois juste et économique. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions, comme par exemple pour Linde dans le secteur des gaz industriels.

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques comme Novo Nordisk aux fournisseurs tel que Lonza. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Coloplast.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises, non dans des grandes tendances, et nous demeurons strictement fidèles à notre approche de croissance de qualité. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. Pour notre part, nous demeurons concentrés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour améliorer le positionnement du portefeuille.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC	EUR	-20,29
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC	EUR	-20,34
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC	EUR	-20,67
MSCI Europe - Net Return*	EUR	-9,49

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéficiaires des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Pour une question de qualité, votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs (nous détenons Ferrari, mais nous considérons qu'il s'agit davantage d'un groupe de luxe que d'un constructeur automobile), ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéfices, a substantiellement diminué au cours de l'année sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance rapide des bénéfices. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille est désormais proche de sa moyenne à long terme de 20-22x les bénéfices prévisionnels.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été de nouveau testées cette année, notamment leur pouvoir de fixation des prix. Les entreprises ont dû faire face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture du jour au lendemain du marché russe (qui représentait environ 2% des ventes du portefeuille), à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfices de plus de 10%.

Cette croissance des bénéfices est favorisée par une forte croissance à deux chiffres des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme.

Novo Nordisk a enregistré sa plus forte croissance organique depuis plus de dix ans grâce aux ventes dynamiques de ses antidiabétiques analogues du GLP-1, ainsi qu'à la très forte demande rencontrée par le Wegovy, son traitement contre l'obésité. L'obésité est une des charges les plus importantes et croissantes pour les systèmes de santé du monde entier, créant ainsi selon nous une opportunité pour les dix années à venir. Novo Nordisk et ses concurrents bénéficieront de cette tendance en vue d'aider à traiter cette maladie chronique.

Hermès, ainsi que LVMH, le groupe de luxe concurrent, devraient enregistrer une nouvelle année de forte croissance organique des ventes. Comme lors des crises précédentes, les marques de luxe les plus solides gagnent rapidement des parts de marché.

La répercussion de l'inflation sur les prix a soutenu la croissance organique du portefeuille, notamment pour le distributeur Jeronimo Martins qui a répercuté l'augmentation des coûts alimentaires tout en préservant rigoureusement son leadership en matière de prix sur chacun de ses marchés.

Outre une croissance organique dynamique, les entreprises du portefeuille ont continué de se lancer dans des opérations de fusion-acquisition, bien qu'à un rythme moins soutenu qu'en 2021. Coloplast a acquis Atos Medical, principal fabricant mondial de prothèses vocales, ouvrant ainsi un nouveau marché final au groupe. Kingspan a continué de consolider son secteur en renforçant en particulier sa division Toiture et Étanchéité, tandis que Halma, Accenture et Assa Abloy ont poursuivi leur rythme régulier d'acquisitions.

Enfin, il est important de noter que le portefeuille a bénéficié du renforcement du dollar américain avec environ un tiers des ventes réalisées en Amérique du Nord.

En dépit d'une dynamique bénéficiaire globalement réjouissante, l'année n'a pas été exempte de certaines déceptions fondamentales. Il a été révélé qu'Orpea, l'exploitant de maisons de retraite, avait multiplié les fautes professionnelles. Dans le même temps, Adidas a continué de souffrir des boycotts chinois en réponse à la saga du coton du Xinjiang, tandis que le départ de son Directeur général et la résiliation du contrat Yeezy de Kanye West ont également pénalisé le cours de l'action. Prosus, principale participation de Tencent, a continué à afficher une croissance décevante, tandis que la dynamique des contrats de Temenos a montré peu de signes d'amélioration.

Ces déceptions ont toutefois été relativement peu préjudiciables à la performance. Le facteur le plus négatif s'est avéré être la baisse généralisée des valeurs de croissance, en particulier lorsque des valorisations élevées étaient associées à une exposition cyclique (Accenture, Kingspan et ASML).

Nous avons vendu six de nos participations pour une question de fondamentaux (Orpea, Ambu, Prosus, Teleperformance, Roche et Temenos). La contraction des valorisations nous a permis d'initier une position sur Sartorius Stedim, un fabricant de produits à usage unique pour l'industrie biopharmaceutique et, plus important encore, nous avons réinvesti dans un certain nombre de noms à croissance rapide tels que Straumann, Adyen, et Coloplast en raison de la faiblesse du cours de l'action.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central, ASML s'attendant à ce que la demande de semi-conducteurs double jusqu'en 2030. Cela profite non seulement aux groupes de semi-conducteurs tels qu'ASML mais également à des entreprises comme Dassault Systèmes, Amadeus et Nemetschek dans le domaine des logiciels et Accenture dans le domaine du conseil.

Les prochaines années seront également marquées par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Heineken estime que le coût de l'absence de transition s'élève à 2,4 milliards d'euros, ce qui en fait un objectif à la fois juste et économique. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions tels que Sika et Kingspan dans le secteur de la construction (lequel est responsable de 40% des émissions mondiales de CO₂) ou Linde dans le secteur des gaz industriels.

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques comme Novo Nordisk aux fournisseurs tels que Sartorius Stedim, Lonza et Icon. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Straumann, Coloplast et Amplifon.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises, non dans des grandes tendances, et nous demeurons strictement fidèles à notre approche de croissance de qualité. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. Pour notre part, nous demeurons concentrés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour améliorer le positionnement du portefeuille.

COMGEST GROWTH EUROPE S
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	-21,28
S&P Europe 350 Shariah - Net Return*	EUR	-14,77
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	-26,14
COMGEST GROWTH EUROPE S USD Z ACC	USD	-25,42
S&P Europe 350 Shariah - Net Return*	USD	-20,01
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR Z ACC ¹	EUR	-4,92
S&P Europe 350 Shariah - Net Return*	EUR	-7,78

¹date de lancement 04/05/2022

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéficiaires des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Pour une question de qualité, votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs (nous détenons Ferrari, mais nous considérons qu'il s'agit davantage d'un groupe de luxe que d'un constructeur automobile), ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéficiaires, a substantiellement diminué au cours de l'année sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance rapide des bénéficiaires. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille est désormais proche de sa moyenne à long terme de 20-22x les bénéficiaires prévisionnels.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été de nouveau testées cette année, notamment leur pouvoir de fixation des prix. Les entreprises ont dû faire face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture du marché russe (qui représentait environ 2% des ventes du portefeuille), à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfices de plus de 10% en 2022.

Cette croissance des bénéfices est favorisée par une forte croissance à deux chiffres des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme.

Novo Nordisk a par exemple enregistré sa plus forte croissance organique depuis plus de dix ans grâce aux ventes dynamiques de ses antidiabétiques analogues du GLP-1, ainsi qu'à la très forte demande rencontrée par le Wegovy, son traitement contre l'obésité. L'obésité est une des charges les plus importantes et croissantes pour les systèmes de santé du monde entier, créant ainsi selon nous une opportunité pour les dix années à venir. Novo Nordisk et ses concurrents bénéficieront de cette tendance en vue d'aider à traiter cette maladie chronique. Hermès est un autre exemple, le groupe devrait enregistrer une nouvelle année de forte croissance organique des ventes. Comme lors des crises précédentes, les marques de luxe les plus solides gagnent rapidement des parts de marché.

Outre une croissance organique dynamique, les entreprises du portefeuille ont continué de se lancer dans des opérations de fusion-acquisition, bien qu'à un rythme moins soutenu qu'en 2021. Coloplast a par exemple acquis Atos Medical, principal fabricant mondial de prothèses vocales, ouvrant ainsi un nouveau marché final au groupe. Kingspan a continué de consolider son secteur en renforçant en particulier sa division Toiture et Étanchéité, tandis que Halma et Assa Abloy ont poursuivi leur rythme régulier d'acquisitions.

Enfin, le portefeuille a bénéficié du renforcement du dollar américain avec environ un tiers des ventes réalisées en Amérique du Nord.

En dépit d'une dynamique bénéficiaire globalement réjouissante, l'année n'a pas été exempte de certaines déceptions fondamentales. Adidas a continué de souffrir des boycotts chinois en réponse à la saga du coton du Xinjiang, tandis que le départ de son Directeur général et la résiliation du contrat Yeezy de Kanye West ont également pénalisé le cours de l'action. Prosus, principale participation de Tencent, a également continué d'afficher une croissance décevante.

Ces déceptions ont toutefois été relativement peu préjudiciables à la performance. Le facteur le plus négatif s'est avéré être la baisse généralisée des valeurs de croissance, en particulier lorsque des valorisations élevées étaient associées à une exposition cyclique (comme par exemple pour Kingspan et ASML).

Nous avons vendu cinq de nos participations pour une question de fondamentaux (Ambu, Fielmann, GN Store Nord, Prosus et Teleperformance). Des opportunités de valorisation nous ont cependant permis d'initier une nouvelle position dans Carl Zeiss Meditec et de réinvestir dans un certain nombre de noms à croissance rapide que nous connaissons bien tels que Straumann, Sartorius Stedim, Adyen, Alcon et Coloplast en raison de la faiblesse du cours de l'action.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central, ASML s'attendant à ce que la demande de semi-conducteurs double jusqu'en 2030. Cela profite non seulement aux groupes de semi-conducteurs tels qu'ASML mais également à des entreprises comme Dassault Systèmes, Amadeus et Nemetschek dans le domaine des logiciels.

Les prochaines années seront également marquées par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions tels que Sika et Kingspan dans le secteur de la construction (lequel est responsable de 40% des émissions mondiales de CO2) ou Linde dans le secteur des gaz industriels.

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques comme Novo Nordisk aux fournisseurs tels que Sartorius Stedim et Lonza. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Straumann et Coloplast.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises, non dans des grandes tendances, et nous demeurons strictement fidèles à notre approche de croissance de qualité. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. Pour notre part, nous demeurons concentrés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour améliorer le positionnement du portefeuille.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	-32,34
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	-32,00
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	-32,67
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	-32,35
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	-32,03
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR X ACC	EUR	-31,18
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-9,49</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD I H ACC	USD	-29,65
<i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-6,23</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES GBP U ACC	GBP	-27,94
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-4,36</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéficiaires des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 dollars après l'invasion de l'Ukraine par la Russie), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs (nous détenons Ferrari, mais nous considérons qu'il s'agit davantage d'un groupe de luxe que d'un constructeur automobile), ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéficiaires, a substantiellement diminué au cours de l'année, sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance rapide des bénéficiaires. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille est désormais proche de sa moyenne à long terme de 20-22x les bénéficiaires prévisionnels.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été de nouveau testées cette année. Les entreprises ont fait face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture soudaine du marché russe (qui représentait environ 2% des ventes du portefeuille au début de l'année), à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfices à deux chiffres.

Cette croissance des bénéfices est favorisée par une forte croissance à deux chiffres des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme. Les entreprises ont témoigné d'un pouvoir de fixation des prix, d'une progression continue de leurs parts de marché et d'un leadership avéré en matière d'innovation, conformément à ce que nous attendons d'entreprises qualité croissance. Cependant, dans de nombreux cas, cela n'a pas suffi pour permettre aux valeurs en portefeuille de générer des performances positives dans cet environnement, ni pour limiter la baisse. Ce repli a également été accentué par des surprises négatives en matière de bénéfices de la part de quelques sociétés en portefeuille.

En ce qui concerne les contributeurs du portefeuille, ils ont tiré parti d'une croissance idiosyncratique, d'une bonne exécution et de la puissance de leur marque. AstraZeneca, troisième position du portefeuille, a généré une solide performance, aidée en particulier par ses principaux produits oncologiques qui ont délivré d'excellents résultats, supérieurs aux anticipations. La société a relevé deux fois ses prévisions et la direction s'attend à une augmentation du bénéfice par action (BPA) de 20% à 30% en 2022. Edenred a enregistré une accélération de sa croissance à périmètre constant à plus de 20% au 3^{ème} trimestre et la société a également relevé ses prévisions, bénéficiant directement de la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. Edenred tire parti de sa taille et de sa plateforme numérique pour étoffer son portefeuille dans les domaines des solutions d'avantages aux salariés et des solutions de mobilité professionnelle, tout en poursuivant sa progression sur le marché moins pénétré des petites et moyennes entreprises. La direction a présenté avec confiance un plan visant à assurer une croissance à périmètre constant d'un peu plus de 10% de l'EBITDA (bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) sur un horizon à moyen terme. Le chiffre d'affaires d'Alfen devrait augmenter d'environ 75% sur un an. L'entreprise a su surmonter les difficultés rencontrées par ses chaînes d'approvisionnement et témoigne d'une solide exécution commerciale en internationalisant ses bornes de recharge pour véhicules électriques en dehors de son principal marché néerlandais. Même si la Chine, l'un des plus grands marchés du luxe, est toujours confrontée à des épisodes de confinement, LVMH a publié des résultats exceptionnels, démontrant ainsi la force de sa marque, son pouvoir de fixation des prix et les avantages de la diversification de son portefeuille et de sa présence géographique.

GN Store Nord a rencontré des difficultés dans sa division audio, tout d'abord liées à des problèmes majeurs sur les chaînes d'approvisionnement, puis à la détérioration de la confiance des ménages et au déstockage des distributeurs. Des révisions à la baisse des bénéfices et le niveau de plus en plus élevé de l'endettement ont lourdement pesé sur le cours de l'action. Dans le même temps, malgré la forte reprise du trafic aérien en Europe, Wizz Air a été pénalisée par la décision de la direction de ne pas couvrir les coûts du carburant, ce qui s'est traduit par une nouvelle année de pertes pour le groupe. Teleperformance a également été à la peine en dépit de bons résultats financiers. En effet, le groupe a pâti de controverses sociales, notamment liées au traitement des employés dans ses activités de modération de contenu.

Au cours de l'année, nous avons concentré le portefeuille en vendant onze positions pour des raisons de qualité, de croissance et/ou de valorisation. Pour n'en citer que quelques-unes : Ambu (manque de visibilité et pressions continues sur la rentabilité), Amplifon (multiple de valorisation perçu comme élevé au regard du niveau de croissance prévu), Temenos (détérioration de la croissance attendue et renforcement de l'environnement concurrentiel), Teleperformance (préoccupations ESG : gouvernance et aspects sociaux). Nous avons également réduit le niveau de risque du portefeuille en prenant des bénéfices sur des positions qui avaient fortement progressé et en réduisant l'exposition cyclique du portefeuille. Nous avons renforcé la qualité et la croissance du portefeuille en initiant une position sur Straumann (un fournisseur d'implants dentaires de premier plan) et en augmentant la pondération de valeurs telles que Sartorius Stedim et Adyen.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central, ASML s'attendant à ce que la demande de semi-conducteurs double jusqu'en 2030. Cela profite non seulement aux groupes de semi-conducteurs tels qu'ASML et VAT, mais également à des entreprises comme Capgemini et Netcompany dans le domaine du conseil.

La prochaine décennie sera également marquée par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Les investissements nécessaires à cette transition seront importants pour les entreprises, mais les coûts liés à l'absence de transition le seront tout autant. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions tels que Sika et Kingspan dans le secteur de la construction (lequel est responsable de 40% des émissions mondiales de CO2).

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques comme AstraZeneca aux fournisseurs tels que Sartorius Stedim, Lonza et Icon. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Straumann, GN Store Nord et Amplifon.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises, non dans des grandes tendances. Nous demeurons strictement fidèles à notre approche de croissance de qualité, alors même que la qualité devient encore plus importante dans cet environnement. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. Pour notre part, nous demeurons focalisés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour positionner votre portefeuille en vue de la prochaine décennie de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	-38,09
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	-37,79
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC	EUR	-37,83
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC	EUR	-37,17
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS	EUR	-37,80
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR R ACC	EUR	-38,44
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-19,27</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC	GBP	-34,27
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-14,69</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéfices des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 USD après l'invasion de l'Ukraine par la Russie), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs, ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéfices, a substantiellement diminué au cours de l'année sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance rapide des bénéfices. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille est désormais proche de sa moyenne à long terme de 22x les bénéfices prévisionnels.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été de nouveau testées cette année. Les entreprises ont dû faire face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture du jour au lendemain du marché russe, à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfices de plus de 10%.

Cette croissance des bénéfices est favorisée par une forte croissance à deux chiffres des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme. Les entreprises ont témoigné d'un pouvoir de fixation des prix, d'une progression continue de leurs parts de marché et d'un leadership avéré en matière d'innovation, conformément à ce que nous attendons d'entreprises qualité croissance. Cependant, dans de nombreux cas, cela n'a pas suffi pour permettre aux valeurs en portefeuille de générer des performances positives dans cet environnement, ni pour limiter la baisse. Ce repli a également été accentué par des surprises négatives en matière de bénéfices de la part de quelques sociétés en portefeuille.

En ce qui concerne les contributeurs du portefeuille, ils ont tiré parti d'une croissance idiosyncratique, d'une bonne exécution et de la puissance de leur marque. Edenred a enregistré une accélération de sa croissance à périmètre constant à plus de 20% au 3^{ème} trimestre et la société a également relevé ses prévisions, bénéficiant directement de la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. Edenred tire parti de sa taille et de sa plateforme numérique pour étoffer son portefeuille dans les domaines des solutions d'avantages aux salariés et des solutions de mobilité professionnelle, tout en poursuivant sa progression sur le marché moins pénétré des petites et moyennes entreprises. La direction a présenté avec confiance un plan visant à assurer une croissance à périmètre constant d'un peu plus de 10% de l'EBITDA (bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) sur un horizon à moyen terme. Le chiffre d'affaires d'Alfen devrait augmenter d'environ 75% sur un an. L'entreprise a su surmonter les difficultés rencontrées par ses chaînes d'approvisionnement et témoigne d'une solide exécution commerciale en internationalisant ses bornes de recharge pour véhicules électriques en dehors de son principal marché néerlandais. La répercussion de l'inflation a soutenu la croissance organique du portefeuille, notamment pour le distributeur alimentaire Jeronimo Martins qui a répercuté l'augmentation des coûts alimentaires tout en préservant rigoureusement son leadership en matière de prix sur chacun de ses marchés.

GN Store Nord a rencontré des difficultés dans sa division audio, tout d'abord liées à des problèmes majeurs sur les chaînes d'approvisionnement, puis à la détérioration de la confiance des ménages et au déstockage des distributeurs. Des révisions à la baisse des bénéfices et le niveau de plus en plus élevé de l'endettement ont lourdement pesé sur le cours de l'action.

Le cours de Dechra a pâti de la forte correction intervenue au premier semestre de l'année et a continué d'éprouver des difficultés après la publication de résultats décevants pour le T1 en octobre. Si la société est certaine de répondre aux anticipations du marché pour l'ensemble de l'exercice 2023, l'amélioration devrait toutefois se produire principalement au second semestre. En dépit des incertitudes macroéconomiques, nous sommes convaincus que les fondamentaux du marché et du secteur de la santé animale restent solides. La société opère sur un marché défensif et devrait enregistrer une croissance structurelle et rentable à long terme.

Nemetschek a également accusé une lourde chute début 2022, malgré de bons résultats tout au long de l'année. La société a publié de solides résultats pour le T3 en octobre et a légèrement dépassé les attentes. La croissance organique des ventes sur les 9 premiers mois de l'année est restée dynamique à 15%, tandis que la marge d'EBITDA s'est établie à 33,6%. Le groupe a confirmé ses prévisions pour l'exercice 2022, à savoir une croissance organique de 12%-14% et une marge d'EBITDA de 32%-33%, témoignant ainsi de sa confiance dans la transition qu'il opère vers un modèle basé sur les abonnements.

Au cours de l'année, nous avons vendu sept positions pour des raisons de qualité, de croissance et/ou de valorisation. Pour n'en citer que quelques-unes : Ambu (manque de visibilité et pressions continues sur la rentabilité), Temenos (détérioration de la croissance attendue et renforcement de l'environnement concurrentiel), Teleperformance (préoccupations ESG : gouvernance et aspects sociaux). Nous avons réduit le niveau de risque du portefeuille en prenant des bénéficiers sur des positions qui avaient fortement progressé (Alfen, Bakkafrost, CTS) et en réduisant l'exposition cyclique du portefeuille (Kingspan). Des opportunités de valorisation nous ont également permis de renforcer plusieurs valeurs à croissance plus rapide, telles que Netcompany, MIPS et Vitrolife, qui avaient sensiblement reculé. Par ailleurs, nous avons continué d'accroître notre position sur Edenred, qui a bénéficié de la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt.

Nous avons réintroduit dans le portefeuille Straumann et Icon à la faveur de la faiblesse des cours de leurs actions et avons initié deux nouvelles positions sur la période : VAT Group, l'un des principaux fabricants mondiaux de vannes à vide haut de gamme, et Soitec, le premier fournisseur mondial de silicium sur isolant (SOI) et d'autres substrats techniques pour l'industrie microélectronique.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central. La demande de semi-conducteurs devrait doubler jusqu'en 2030, ce qui profite à des entreprises comme Soitec et VAT Groupe, mais également à des entreprises comme Netmetschek dans le domaine des logiciels et Accenture dans le domaine du conseil.

Les prochaines années seront également marquées par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Les investissements nécessaires à cette transition seront importants pour les entreprises, mais les coûts liés à l'absence de transition le seront tout autant. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions tels que Kingspan et Belimo dans le secteur de la construction (lequel est responsable de 40% des émissions mondiales de CO2).

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques et des fournisseurs aux entreprises de services tels que Icon. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Straumann, GN Store Nord et Amplifon.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises, non dans des grandes tendances. Nous demeurons strictement fidèles à notre approche de croissance de qualité, alors même que la qualité devient encore plus importante dans cet environnement. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. Pour notre part, nous demeurons focalisés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour positionner votre portefeuille en vue de la prochaine décennie de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	-18,93
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	-18,99
MSCI Europe ex Switzerland 100% Hedged to CHF - Net Return*	CHF	-7,34

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéfiques des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 dollars après l'invasion de l'Ukraine par la Russie), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs (nous détenons Ferrari, mais nous considérons qu'il s'agit davantage d'un groupe de luxe que d'un constructeur automobile), ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéfiques, a substantiellement diminué au cours de l'année, sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance rapide des bénéfiques. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille est désormais proche de sa moyenne à long terme de 20-22x les bénéfiques prévisionnels.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été testées cette année. Les entreprises ont fait face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture soudaine du marché russe (qui représentait environ 2% des ventes du portefeuille au début de l'année), à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfiques à deux chiffres.

Cette croissance des bénéfiques est favorisée par une forte croissance à deux chiffres des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme.

Novo Nordisk a enregistré sa plus forte croissance organique depuis plus de dix ans grâce aux ventes dynamiques de ses antidiabétiques analogues du GLP-1, ainsi qu'à la très forte demande rencontrée par le Wegovy, son traitement contre l'obésité. L'obésité est une des charges les plus importantes et croissantes pour les systèmes de santé du monde entier, créant ainsi selon nous une opportunité pour les dix années à venir. Novo Nordisk et ses concurrents bénéficieront de cette tendance en vue d'aider à traiter cette maladie chronique. AstraZeneca a généré une solide performance, aidée en particulier par ses principaux produits oncologiques qui ont délivré d'excellents résultats, supérieurs aux anticipations. La société a relevé deux fois ses prévisions et la direction s'attend à une augmentation du bénéfice par action (BPA) de 20% à 30% en 2022. Cette année encore, Hermès ainsi que LVMH, le groupe de luxe concurrent, devraient enregistrer une forte croissance organique des ventes dans un secteur qui peine encore à se remettre du Covid. Comme lors des crises précédentes, les marques de luxe les plus solides gagnent rapidement des parts de marché.

Edenred a enregistré une accélération de sa croissance à périmètre constant à plus de 20% au 3^{ème} trimestre et la société a également relevé ses prévisions, bénéficiant directement de la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt. La direction a présenté avec confiance un plan visant à assurer une croissance à périmètre constant d'un peu plus de 10% de l'EBITDA (bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) sur un horizon à moyen terme.

Outre une croissance organique dynamique, les entreprises en portefeuille ont poursuivi leurs activités de fusion-acquisition, bien qu'à un rythme moins soutenu qu'en 2021. Coloplast a acquis Atos Medical, principal fabricant mondial de prothèses vocales, offrant ainsi l'accès au groupe à un nouveau marché final. Kingspan a continué de consolider de son secteur en renforçant en particulier sa division Toiture et Étanchéité, tandis que Halma et Assa Abloy ont poursuivi leur rythme régulier d'acquisitions.

En dépit d'une dynamique bénéficiaire globalement réjouissante, l'année n'a pas été exempte de certaines déceptions fondamentales. Il a été révélé qu'Orpea, l'exploitant de maisons de retraite, avait multiplié les fautes professionnelles. Dans le même temps, Adidas a continué de souffrir des boycotts chinois en réponse à la saga du coton du Xinjiang, tandis que le départ de son Directeur général et la résiliation du contrat Yeezy de Kanye West ont également pénalisé le cours de l'action. Teleperformance a également été à la peine en dépit de bons résultats financiers. En effet, le groupe a pâti de controverses sociales, notamment liées au traitement des employés dans ses activités de modération de contenu.

Dans l'ensemble, ces déceptions ont toutefois été relativement peu préjudiciables à la performance du portefeuille. Le facteur le plus négatif s'est avéré être la baisse générale des valeurs de croissance, en particulier lorsque des valorisations élevées étaient associées à une exposition cyclique (Accenture, Kingspan et ASML).

Pour des raisons fondamentales, nous avons vendu cinq positions (Ambu, B&M, Orpea, Prosus et Teleperformance). Des opportunités de valorisation nous ont permis d'initier cinq nouvelles positions (Dechra, Edenred, Halma, Hermes et une société non divulguée). Nous avons également renforcé le poids de plusieurs sociétés à croissance plus rapide, telles qu'Adyen et Sartorius Stedim, à la faveur de l'accès de faiblesse de leurs cours.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central, ASML s'attendant à ce que la demande de semi-conducteurs double jusqu'en 2030. Cela profite non seulement à ASML mais également à des entreprises comme Dassault Systèmes, Amadeus et Nemetschek dans le domaine des logiciels et Accenture dans le domaine du conseil.

Les prochaines années seront également marquées par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Heineken estime que le coût de l'absence de transition s'élève à 2,4 milliards d'euros, ce qui en fait un objectif à la fois juste et économique. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions tel que Kingspan dans le secteur de la construction (lequel est responsable de 40% des émissions mondiales de CO₂) ou Linde dans le secteur des gaz industriels.

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques comme Novo Nordisk aux fournisseurs tels que Sartorius Stedim et Icon. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Coloplast, GN Store Nord et Amplifon.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises de qualité plutôt que dans des grandes tendances. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance sera de courte durée. Pour notre part, nous demeurons focalisés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour positionner votre portefeuille en vue de la prochaine décennie de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU H ACC	GBP	-21,61
<i>MSCI Europe ex United Kingdom 100% Hedged to GBP - Net Return*</i>	GBP	-12,19
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU ACC	GBP	-17,18
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP U ACC	GBP	-17,33
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU DIS	GBP	-17,22
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y ACC	GBP	-17,14
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y DIS	GBP	-17,14
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	GBP	-7,62
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI ACC	EUR	-21,66
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI DIS	EUR	-21,66
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	EUR	-12,58

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après deux années de conditions quasi parfaites (taux d'intérêt bas, faible inflation et croissance modeste du PIB) pour notre style d'investissement axé sur la croissance de qualité, l'année 2022 a marqué un tournant, comme nous le craignons l'année dernière à la même époque. L'inflation a fait un retour en force, les taux d'intérêt ont augmenté et la croissance a refait son apparition, du moins en théorie. Des secteurs auparavant mis à rude épreuve ont rebondi : les bénéficiaires des groupes pétroliers et gaziers ont atteint des niveaux record, les profits des banques ont fortement augmenté et les marges de l'industrie automobile ont culminé. Les prix élevés des matières premières (le pétrole s'est hissé à plus de 120 USD), la hausse des taux d'intérêt et les perturbations des chaînes d'approvisionnement ont offert à ces industries traditionnellement léthargiques une bouffée d'oxygène sous la forme de prix inflationnistes.

Pour une question de qualité, votre portefeuille n'est pas exposé à ces secteurs (nous détenons Ferrari, mais nous considérons qu'il s'agit davantage d'un groupe de luxe que d'un constructeur automobile), ce qui signifie qu'il n'a pas bénéficié des facteurs mentionnés ci-dessus. Au contraire, la valorisation du portefeuille, exprimée en multiple des bénéficiaires, a substantiellement diminué au cours de l'année sous le double effet de la baisse des cours des actions et de la croissance rapide des bénéficiaires. Après avoir commencé l'année à des niveaux presque record, la valorisation du portefeuille est désormais proche de sa moyenne à long terme de 20-22x les bénéficiaires prévisionnels.

D'un point de vue fondamental, les caractéristiques de qualité des positions en portefeuille ont été de nouveau testées cette année, notamment leur pouvoir de fixation des prix. Les entreprises ont dû faire face à d'importantes pressions inflationnistes sur leurs coûts, à de nouveaux épisodes de confinement en Chine, à la fermeture du jour au lendemain du marché russe (qui représentait environ 2% des ventes du portefeuille), à une crise énergétique européenne et à la détérioration de la confiance des ménages. Pour autant, dans l'ensemble, nous nous attendons à ce que les sociétés en portefeuille enregistrent une croissance annuelle de leurs bénéfices de plus de 10%.

Cette croissance des bénéfices est favorisée par une forte croissance à deux chiffres des ventes, qui reste pour nous le moteur le plus fiable d'une croissance pérenne à long terme.

Novo Nordisk a enregistré sa plus forte croissance organique depuis plus de dix ans grâce aux ventes dynamiques de ses antidiabétiques analogues du GLP-1, ainsi qu'à la très forte demande rencontrée par le Wegovy, son traitement contre l'obésité. L'obésité est une des charges les plus importantes et croissantes pour les systèmes de santé du monde entier, créant ainsi selon nous une opportunité pour les dix années à venir. Novo Nordisk et ses concurrents bénéficieront de cette tendance en vue d'aider à traiter cette maladie chronique.

Hermès, ainsi que LVMH, le groupe de luxe concurrent, devraient enregistrer une nouvelle année de forte croissance organique des ventes dans un secteur qui peine encore à se remettre du Covid. Comme lors des crises précédentes, les marques de luxe les plus solides gagnent rapidement des parts de marché.

Avec la réouverture des économies, le transport aérien s'est fortement redressé, entraînant les entreprises exposées à l'aérospatiale telles que MTU, Amadeus et Ryanair, sur la voie d'une reprise complète.

La répercussion de l'inflation sur les prix a soutenu la croissance organique du portefeuille, notamment pour le distributeur Jeronimo Martins qui a répercuté l'augmentation des coûts alimentaires tout en préservant rigoureusement son leadership en matière de prix sur chacun de ses marchés.

Outre une croissance organique dynamique, les entreprises du portefeuille ont continué de se lancer dans des opérations de fusion-acquisition, bien qu'à un rythme moins soutenu qu'en 2021. Coloplast a acquis Atos Medical, principal fabricant mondial de prothèses vocales, ouvrant ainsi un nouveau marché final au groupe. Kingspan a continué de consolider son secteur en renforçant en particulier sa division Toiture et Étanchéité, tandis que Accenture et Assa Abloy ont poursuivi leur rythme régulier d'acquisitions.

Enfin, il est important de noter que le portefeuille a bénéficié du renforcement du dollar américain avec environ un tiers des ventes réalisées en Amérique du Nord.

En dépit d'une dynamique bénéficiaire globalement réjouissante, l'année n'a pas été exempte de certaines déceptions fondamentales. Il a été révélé qu'Orpea, l'exploitant de maisons de retraite, avait multiplié les fautes professionnelles. Dans le même temps, Adidas a continué de souffrir des boycotts chinois en réponse à la saga du coton du Xinjiang, tandis que le départ de son Directeur général et la résiliation du contrat Yeezy de Kanye West ont également pénalisé le cours de l'action. Prosus, principale participation de Tencent, a continué à afficher une croissance décevante, tandis que la dynamique des contrats de Temenos a montré peu de signes d'amélioration.

Ces déceptions ont toutefois été relativement peu préjudiciables à la performance. Le facteur le plus négatif s'est avéré être la baisse généralisée des valeurs de croissance, en particulier lorsque des valorisations élevées étaient associées à une exposition cyclique (Accenture, Kingspan et ASML).

Nous avons vendu six de nos participations pour une question de fondamentaux (Orpea, Ambu, Prosus, Teleperformance, Roche et Temenos). Des opportunités de valorisation nous ont permis d'initier une nouvelle position et, plus important encore, nous avons réinvesti dans un certain nombre de noms à croissance rapide tels que Straumann, Adyen, Alcon, Coloplast et Sartorius Stedim en raison de la faiblesse du cours de l'action.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous voyons dans cette période de volatilité une excellente occasion de continuer à construire un portefeuille adapté à la prochaine décennie. La numérisation demeure un thème central, ASML s'attendant à ce que la demande de semi-conducteurs double jusqu'en 2030. Cela profite non seulement aux groupes de semi-conducteurs tels qu'ASML mais également à des entreprises comme Dassault Systèmes, Amadeus et Nemetschek dans le domaine des logiciels et Accenture dans le domaine du conseil.

Les prochaines années seront également marquées par la nécessité d'une transition vers une économie verte. Heineken estime que le coût de l'absence de transition s'élève à 2,4 milliards d'euros, ce qui en fait un objectif à la fois juste et économique. Nous sommes convaincus que cela créera des opportunités pour les fournisseurs de solutions tels que Sika et Kingspan dans le secteur de la construction (lequel est responsable de 40% des émissions mondiales de CO2).

Enfin, la prochaine décennie verra le reste de la population des baby-boomers prendre sa retraite, ce qui ne manquera pas de faire peser une charge supplémentaire sur les systèmes de santé du monde entier. La demande de produits pharmaceutiques destinés à sauver des vies va continuer de croître et ainsi bénéficier aux entreprises de toute la chaîne de valeur, des laboratoires pharmaceutiques comme Novo Nordisk aux fournisseurs tels que Sartorius Stedim, Lonza et Icon. La demande de dispositifs médicaux va également augmenter et profiter à des entreprises comme Straumann, Coloplast et Amplifon.

Comme toujours, nous investissons dans des entreprises, non dans des grandes tendances, et nous demeurons strictement fidèles à notre approche de croissance de qualité. Nous pensons que cela aidera à protéger le portefeuille en cas de récession en 2023. Les valorisations pourraient continuer de diminuer si l'inflation reste obstinément élevée, mais tant que les entreprises génèrent la croissance que nous attendons, nous pensons que l'impact négatif sur la performance devrait être de courte durée. Pour notre part, nous demeurons concentrés sur le long terme et avons l'intention de continuer à profiter des inefficiences des marchés pour améliorer le positionnement du portefeuille.

COMGEST GROWTH ASIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	-30,45
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-18,61</i>
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	-25,52
COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC	EUR	-25,55
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-13,27</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Il est bien difficile de résumer rapidement une année comme 2022 : Omicron, le conflit en Ukraine, l'inflation, la hausse des taux d'intérêt sous l'impulsion du cycle de resserrement le plus agressif de la Réserve fédérale américaine depuis 40 ans, la reconduction du mandat de Xi Jinping, la politique « zéro-Covid » de Pékin, sans oublier les divers changements de gouvernement qui ont eu lieu dans la région.

Au sein de cet environnement difficile à appréhender, de nombreuses entreprises « value », notamment dans les secteurs de la banque, de l'énergie et des matériaux, ont sensiblement surperformé les valeurs de croissance, en particulier au sein des secteurs de la technologie et de la consommation cyclique. Les prix élevés des matières premières, la hausse des taux d'intérêt et les pénuries des chaînes d'approvisionnement ont favorisé la croissance des bénéficiaires des entreprises « value » sous la forme de prix inflationnistes. Compte tenu de notre filtre de qualité, votre portefeuille est peu exposé à ces secteurs et n'a donc pas tiré profit du rallye du style « value ».

Omicron a été le variant du Covid qui s'est réellement répandu dans toute l'Asie. Un à un, les pays de la région ont dû repenser leur approche à l'égard du Covid-19 et adopter des solutions pragmatiques. Même la Chine commence à réouvrir son économie, bien que le temps qu'il ait fallu pour cela (et maintenant la vitesse à laquelle le processus évolue) nous a surpris. Notre plus grande erreur en 2022 a été de penser que la Chine serait obligée de suivre le monde en matière de réouverture afin d'éviter une fracture majeure. Le gouvernement chinois n'a pas dévié de sa politique « zéro-Covid » malgré les conséquences sur le pays.

Nous jugeons le pouvoir accru de Xi Jinping comme un élément pénalisant pour la Chine ; il augmente le risque de pensée collective autour d'un même état d'esprit, les sept sièges du Comité permanent étant allés au Président Xi et à ses proches alliés. Les membres nommés ne sont pas intrinsèquement de mauvais choix, mais leur vision homogène pourrait découler sur des décisions fragiles. À l'étranger, le parti est perçu comme monolithique, mais cela s'explique par le fait que ses discussions se déroulent à huis clos, d'où un plus grand risque d'opinions plus extrêmes.

Il est important de noter que si l'équipe de Comgest en Asie a voyagé régulièrement tout au long de l'année 2022, le quatrième trimestre a toutefois marqué un tournant. En effet, au cours des derniers mois, des membres de l'équipe se sont ainsi rendus en Indonésie, en Inde, au Vietnam, en Corée, à Taïwan, à Hong Kong, à Singapour et même en Chine. La facilité des déplacements s'améliore, et l'ampleur et la portée des visites sur site sont stimulantes, encourageantes et (surtout) instructives.

Nous continuons d'identifier de bonnes opportunités d'investissement et trouvons que le marché se montre trop dur à l'égard de nombreuses entreprises qui sont robustes, en pleine croissance et extrêmement sous-évaluées. Il ne s'agit pas d'une approche macro, mais plutôt d'une sélection de valeurs fondée sur les entreprises sous-jacentes.

Les entreprises en portefeuille vendent leurs produits et services aux consommateurs asiatiques au travers de marques de prestige et font progresser les industries de la région grâce à leurs semi-conducteurs et leurs solutions d'automatisation. L'Asie demeure ainsi une exposition indirecte importante des sociétés japonaises du portefeuille. Par ailleurs, la réouverture progressive des frontières après la pandémie de Covid-19 a profité à certaines de nos participations exposées aux voyages. L'évolution du Japon, tant en termes de structure de main-d'œuvre que de pratiques commerciales, représente également une source récurrente de nouvelles idées d'investissement. Vous trouverez ci-dessous quelques exemples tirés de nos rencontres avec les entreprises dans lesquelles nous sommes investis et qui illustrent certaines tendances récentes porteuses de croissance.

Nous nous sommes entretenus avec le Directeur général ('DG') de Kosé qui a confirmé la vigueur des marques de cosmétiques haut de gamme du groupe et le potentiel d'autres marchés de consommation asiatiques, que ce soit localement ou grâce à la consommation des touristes asiatiques au Japon.

Nous nous sommes entretenus avec le DG de Murata Manufacturing qui nous a détaillé le développement du portefeuille de produits uniques et compétitifs de l'entreprise, alors que le groupe s'approprie une part toujours plus importante du coût des marchandises vendues dans le marché des smartphones.

Nous avons également pu nous entretenir avec la direction de Sony dont la concentration sur ses trois piliers de rentabilité (capteurs, médias et jeux) est de plus en plus manifeste et dont la croissance à long terme des bénéficiaires est favorisée par une meilleure monétisation de sa plateforme de jeux.

Notre collaboration avec Shin-Etsu Chemical nous a permis de confirmer que la société signe actuellement des contrats à long terme pour l'approvisionnement en plaquettes de semi-conducteurs, ce qui reflète la croissance de l'industrie pour les années à venir.

La fusion en cours de HDFC et de HDFC Bank devrait permettre de souligner la solidité de la grande majorité des activités de l'entreprise. Nous sommes satisfaits que la fusion ait lieu et considérons toujours que le potentiel de croissance est solide et que le nouveau groupe présente des possibilités d'amélioration de sa rentabilité.

Au cours de l'année, nous avons investi dans NTT Data afin de tirer parti de la croissance en besoins numériques, notamment de l'État japonais, dont l'entreprise bénéficie de manière disproportionnée en raison de sa position privilégiée en tant que fournisseur des systèmes de retraite et de protection sociale du pays. Nous avons augmenté notre exposition à certaines sociétés liées à la Chine. Les marchés ont en effet reculé avec le maintien de la politique zéro Covid du pays, et nous anticipons que la Chine soit contrainte de mettre fin aux mesures. Nous avons vendu Hikari Tsushin et Chugai Pharmaceutical car leur croissance s'est avérée décevante.

Les perspectives sont comme souvent complexes à appréhender, mais nous sommes confiants dans la rentabilité à long terme. A court terme, l'inflation est élevée, les taux d'intérêt augmentent et la courbe des taux américaine n'a pas été aussi inversée depuis octobre 1981, indiquant ainsi un probable ralentissement de la demande mondiale. Cela aurait un impact sur plusieurs économies d'Asie du Nord qui sont relativement liées à la demande mondiale et sur un certain nombre de pays d'Asie du Sud-Est qui sont dépendants du reste de la région. Dans le même temps, la géopolitique demeure une thématique structurelle et, même si nous sommes positifs quant à la sortie de la Chine de sa politique « zéro-Covid », nous sommes conscients que, comme nous avons pu le voir avec d'autres pays, le processus de réouverture s'accompagne toujours de soubresauts.

Cela fait maintenant de nombreuses années que la gestion active sur les actions japonaises fait mieux que le reste du monde et surperforme la plupart des grands indices mondiaux. Il existe à cela une raison évidente : le Japon compte des entreprises leaders au niveau mondial qui sont sous-évaluées parce qu'elles sont mal comprises et les investisseurs nationaux ne cessent d'investir et de combler peu à peu cet écart de valorisation.

Le marché asiatique recèle selon nous une combinaison favorable d'excellentes entreprises mondiales à des valorisations relatives attractives et ce en raison du manque de couverture par les analystes. Nous continuons par conséquent de rechercher et d'investir dans des sociétés résilientes, capables de traverser un environnement d'inflation, de récession, de guerre, de volatilité des devises, ou encore de résister à des menaces sur la propriété intellectuelle, à des tremblements de terre et aux perturbations des chaînes d'approvisionnement. L'Asie compte un grand nombre de ces entreprises, pour celui qui sait les identifier.

Nous pensons que la croissance des bénéficiaires du portefeuille devrait être supérieure à la moyenne du marché en 2023, et que les cours le refléteront comme ce fut le cas dans le passé.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-11,60
MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*	EUR	-14,41
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	-17,00
MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*	USD	-19,67

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Il est bien difficile de résumer rapidement une année comme 2022 : Omicron, le conflit en Ukraine, l'inflation, la hausse des taux d'intérêt sous l'impulsion du cycle de resserrement le plus agressif de la Réserve fédérale américaine depuis 40 ans, la reconduction du mandat de Xi Jinping, la politique « zéro-Covid » de Pékin, sans oublier les divers changements de gouvernement qui ont eu lieu dans la région.

Omicron a été le variant du Covid qui s'est réellement répandu dans toute l'Asie à l'exception du Japon. Un à un, les pays de la région ont dû repenser leur approche à l'égard du Covid-19 et adopter des solutions pragmatiques. Même la Chine commence à réouvrir son économie, bien que le temps qu'il ait fallu pour cela (et maintenant la vitesse à laquelle le processus évolue) nous a surpris. Notre plus grande erreur en 2022 a été de penser que la Chine serait obligée de suivre le monde en matière de réouverture afin d'éviter une fracture majeure. Le gouvernement chinois n'a pas dévié de sa politique « zéro-Covid » malgré les conséquences sur le pays.

Nous avons affirmé explicitement et via le positionnement du portefeuille que les investisseurs internationaux étaient trop pessimistes envers la Chine mais la réouverture post-pandémie a pris beaucoup de temps. Le point culminant a été la guerre en Ukraine, lorsque de nombreuses personnes ont craint que la Chine n'envahisse Taïwan ou ne s'implique même dans le conflit ukrainien.

Comme nous l'avons mentionné dans des communications précédentes, nous jugeons le pouvoir accru de Xi Jinping comme un élément pénalisant pour la Chine ; il augmente le risque de pensée collective autour d'un même état d'esprit, les sept sièges du Comité permanent étant allés au Président Xi et à ses proches alliés. À l'étranger, le parti est perçu comme monolithique, mais cela s'explique par le fait que ses discussions se déroulent à huis clos, d'où un plus grand risque d'opinions plus extrêmes. Nous continuons toutefois d'identifier de bonnes opportunités d'investissement à des prix attractifs dans le pays et nous pensons que le marché se montre trop dur à l'égard de nombreuses entreprises qui sont robustes, en pleine croissance et extrêmement sous-évaluées. Il ne s'agit pas d'une approche macro (« top down »), mais plutôt d'une sélection de valeurs (« bottom up ») fondée sur les entreprises sous-jacentes.

Un autre thème clé de l'année 2022 a été l'allocation mesurée et progressive des capitaux du portefeuille vers des sociétés taïwanaises et coréennes, souvent orientées vers les équipements industriels ou technologiques. Au cours des deux dernières années, nous avons essayé de nous montrer prudents face au niveau élevé des bénéfices et des valorisations de certaines sociétés industrielles en Asie du Nord. Une période de forte demande et de capacité limitée à identifier de nouveaux fournisseurs (en raison du Covid-19) est une aubaine pour les entreprises industrielles en place, ce dont bénéficient la Corée et Taïwan. Toutefois, la situation commence à se normaliser. A mesure que cela se produit, une partie de l'excédent bénéficiaire a été identifiée et est progressivement ajustée et intégrée dans les cours, nous offrant de meilleures opportunités d'achat dans des entreprises robustes, dotées de valorisations raisonnables et présentant un solide potentiel d'appréciation par rapport à nos prix cibles. Nous ne possédons pas de boule de cristal et sommes conscients des risques, mais nous nous constituons une marge d'erreur confortable en initiant de nouvelles positions de manière progressive.

Nous avons profité de ce recul des cours pour ajouter Tokai Carbon Korea au portefeuille, un fabricant de bagues en carbure de silicium. Parade Technologies, société taïwanaise, a également fait son entrée dans le portefeuille. Le groupe a enregistré des bénéfices médiocres et en baisse après un remarquable cru 2020-2021. Comme dans la majeure partie de Taïwan, le Covid-19 est allé de pair avec une période de commandes urgentes et de concurrence limitée. Mais, à mesure que cette situation s'estompe, les bénéfices marquent le pas. Nous avons progressivement construit notre exposition à la faveur du repli du titre car nous pensons que les tendances à long terme pour ce spécialiste des signaux de données à haut débit demeurent solides.

Nous restons positionnés sur le Vietnam (un pays hors indice de référence) via trois sociétés. Le marché local a été volatil en 2022 en raison du resserrement des conditions de liquidité en USD et de la réduction des émissions d'obligations d'entreprises locales. Néanmoins, dans une perspective à long terme, le pays apparaît bien placé pour bénéficier de la relocalisation progressive des chaînes d'approvisionnement dans d'autres pays que la Chine.

Au sein du portefeuille, d'autres positions taïwanaises n'ont subi qu'un impact limité du cycle mondial. TSMC et Delta Electronics reconnaissent toutes les deux que la demande faiblit mais voient néanmoins leur croissance structurelle se maintenir en 2022 et 2023. De même, LG Chem (l'un des principaux fabricants mondiaux de batteries pour véhicules électriques) a connu un ralentissement plus tôt dans l'année sous l'effet des problèmes rencontrés par son client VW. Toutefois, les perspectives de croissance de LG Chem se sont renforcées tout au long de l'année et nous avons accru notre position en 2022.

C'est un peu l'inverse selon nous en Inde, où nous pensons que le portefeuille détient des entreprises solides, mais où les valorisations nous semblent de plus en plus difficiles à justifier, les capitaux ayant afflué vers le pays de la part d'investisseurs à la recherche d'autres grands marchés à orientation nationale. En dépit de notre sortie de Lupin, suite à notre déception quant à la gestion de l'entreprise, notre exposition globale à l'Inde (y compris via Suzuki et Cognizant) est relativement constante depuis un certain temps. La fusion en cours de HDFC et de HDFC Bank devrait permettre de souligner la solidité de la grande majorité des activités de l'entreprise. Nous sommes satisfaits que la fusion ait lieu et considérons toujours que le potentiel de croissance est solide et que le nouveau groupe présente des possibilités d'amélioration de sa rentabilité. Le ralentissement industriel mondial a eu pour effet positif de réduire les pressions sur les constructeurs automobiles. Suzuki tire la majorité de ses bénéfices du constructeur Maruti Suzuki en Inde, lequel a été aux prises avec des pénuries ces dernières années. Le carnet de commandes atteint un niveau record, aidé également par le développement continu de nouveaux produits. Les nouveaux SUV de Maruti Suzuki sont bien accueillis par les investisseurs et progressent sur ce marché relativement nouveau pour ce type de véhicule. La distribution et le service après-vente de l'entreprise restent sans égal en Inde.

Il est important de noter que si l'équipe de Comgest en Asie a voyagé régulièrement tout au long de l'année 2022, le quatrième trimestre a toutefois marqué un tournant. En effet, au cours des derniers mois, des membres de l'équipe se sont ainsi rendus en Indonésie, en Inde, au Vietnam, en Corée, à Taïwan, à Hong Kong, à Singapour et même en Chine. La facilité des déplacements s'améliore, et l'ampleur et la portée des visites sur site sont stimulantes, encourageantes et (surtout) instructives.

Les perspectives sont comme souvent complexes à appréhender, mais nous sommes confiants dans la rentabilité à long terme. A court terme, l'inflation est élevée, les taux d'intérêt augmentent et la courbe des taux américaine n'a pas été aussi inversée depuis octobre 1981, indiquant ainsi un probable ralentissement de la demande mondiale. Cela aurait un impact sur plusieurs économies d'Asie du Nord qui sont relativement liées à la demande mondiale et sur un certain nombre de pays d'Asie du Sud-Est qui sont dépendants du reste de la région. Dans le même temps, la géopolitique demeure une thématique structurelle et, même si nous sommes positifs quant à la sortie de la Chine de sa politique « zéro-Covid », nous sommes conscients que, comme nous avons pu le voir avec d'autres pays, le processus de réouverture s'accompagne toujours de soubresauts.

Nous demeurons confiants à l'égard de la rentabilité à long terme car, malgré toutes les préoccupations du marché mentionnées ci-dessus, notre portefeuille (à fin novembre et sur la base des prévisions du consensus) devrait enregistrer une croissance de 8,7% en 2022 et de 12,8% en 2023 en USD. Ces chiffres continuent de soutenir avantageusement la comparaison avec les prévisions de croissance du marché de respectivement 0,3% et 6,6% en USD. L'élément dollar est important eu égard à son extrême vigueur en 2022. Nous avons tendance à détenir des sociétés plus axées sur le marché intérieur et le fait de publier la croissance de leurs bénéfices en USD réduit les tendances sous-jacentes. Abstraction faite de l'évolution du billet vert, les entreprises en portefeuille ont, en devise locale, globalement enregistré la croissance des bénéfices que nous attendions malgré les vents contraires de l'inflation et de la demande. Cela signifie que nos thèses d'investissement demeurent solides et en moyenne sur la bonne voie, mais que le portefeuille se négocie toujours légèrement en dessous du marché avec un ratio cours/bénéfice (à douze mois) de respectivement 12,8x et 13,4x.

Nos entreprises ont une trésorerie positive, ne sont pas tributaires du marché pour leur financement, répercutent la hausse des prix et se révèlent résistantes durant les périodes plus difficiles. Toutefois, les valorisations sont au plus bas en valeur absolue et relative. Par conséquent, même s'il n'est pas facile d'investir sur un marché complexe, nous sommes confiants dans notre capacité à générer de solides performances, tant relatives qu'absolues, sur le long terme.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	-16,96
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	-17,01
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	-16,55
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-17,48</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-11,09
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-11,55
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-11,98
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-11,12
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-12,07</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Il est bien difficile de résumer rapidement une année comme 2022 : Omicron, le conflit en Ukraine, l'inflation, la hausse des taux d'intérêt sous l'impulsion du cycle de resserrement le plus agressif de la Réserve fédérale américaine depuis 40 ans, la reconduction du mandat de Xi Jinping, la politique « zéro-Covid » de Pékin, sans oublier les divers changements de gouvernement qui ont eu lieu dans la région.

Omicron a été le variant du Covid qui s'est réellement répandu dans toute l'Asie pacifique à l'exception du Japon. Un à un, les pays de la région ont dû repenser leur approche à l'égard du Covid-19 et adopter des solutions pragmatiques. Même la Chine commence à réouvrir son économie, bien que le temps qu'il ait fallu pour cela (et maintenant la vitesse à laquelle le processus évolue) nous a surpris. Notre plus grande erreur en 2022 a été de penser que la Chine serait obligée de suivre le monde en matière de réouverture afin d'éviter une fracture majeure. Le gouvernement chinois n'a pas dévié de sa politique « zéro-Covid » malgré les conséquences sur le pays.

Nous avons affirmé explicitement et via le positionnement du portefeuille que les investisseurs internationaux étaient trop pessimistes envers la Chine mais la réouverture post-pandémie a pris beaucoup de temps. Le point culminant a été la guerre en Ukraine, lorsque de nombreuses personnes ont craint que la Chine n'envahisse Taïwan ou ne s'implique même dans le conflit ukrainien.

Comme nous l'avons mentionné dans des communications précédentes, nous jugeons le pouvoir accru de Xi Jinping comme un élément pénalisant pour la Chine ; il augmente le risque de pensée collective autour d'un même état d'esprit, les sept sièges du Comité permanent étant allés au Président Xi et à ses proches alliés. À l'étranger, le parti est perçu comme monolithique, mais cela s'explique par le fait que ses discussions se déroulent à huis clos, d'où un plus grand risque d'opinions plus extrêmes. Nous continuons toutefois d'identifier de bonnes opportunités d'investissement à des prix attractifs dans le pays et nous pensons que le marché se montre trop dur à l'égard de nombreuses entreprises qui sont robustes, en pleine croissance et extrêmement sous-évaluées. Il ne s'agit pas d'une approche macro (« top down »), mais plutôt d'une sélection de valeurs (« bottom up ») fondée sur les entreprises sous-jacentes.

Un autre thème clé de l'année 2022 a été l'allocation mesurée et progressive des capitaux du portefeuille vers des sociétés taïwanaises et coréennes, souvent orientées vers les équipements industriels ou technologiques. Au cours des deux dernières années, nous avons essayé de nous montrer prudents face au niveau élevé des bénéfices et des valorisations de certaines sociétés industrielles en Asie du Nord. Une période de forte demande et de capacité limitée à identifier de nouveaux fournisseurs (en raison du Covid-19) est une aubaine pour les entreprises industrielles en place, ce dont bénéficient la Corée et Taïwan. Toutefois, la situation commence à se normaliser. A mesure que cela se produit, une partie de l'excédent bénéficiaire a été identifiée et est progressivement ajustée et intégrée dans les cours, nous offrant de meilleures opportunités d'achat dans des entreprises robustes, dotées de valorisations raisonnables et présentant un solide potentiel d'appréciation par rapport à nos prix cibles. Nous ne possédons pas de boule de cristal et sommes conscients des risques, mais nous nous constituons une marge d'erreur confortable en initiant de nouvelles positions de manière progressive.

Nous avons profité de ce recul des cours pour ajouter Tokai Carbon Korea au portefeuille, un fabricant de bagues en carbure de silicium. Parade Technologies, société taïwanaise, a également fait son entrée dans le portefeuille. Le groupe a enregistré des bénéfices médiocres et en baisse après un remarquable cru 2020-2021. Comme dans la majeure partie de Taïwan, le Covid-19 est allé de pair avec une période de commandes urgentes et de concurrence limitée. Mais, à mesure que cette situation s'estompe, les bénéfices marquent le pas. Nous avons progressivement construit notre exposition à la faveur du repli du titre car nous pensons que les tendances à long terme pour ce spécialiste des signaux de données à haut débit demeurent solides.

Nous restons positionnés sur le Vietnam (un pays hors indice de référence) via trois sociétés. Le marché local a été volatil en 2022 en raison du resserrement des conditions de liquidité en USD et de la réduction des émissions d'obligations d'entreprises locales. Néanmoins, dans une perspective à long terme, le pays apparaît bien placé pour bénéficier de la relocalisation progressive des chaînes d'approvisionnement dans d'autres pays que la Chine.

Au sein du portefeuille, d'autres positions taïwanaises n'ont subi qu'un impact limité du cycle mondial. TSMC et Delta Electronics reconnaissent toutes les deux que le demande faiblit mais voient néanmoins leur croissance structurelle se maintenir en 2022 et 2023. De même, LG Chem (l'un des principaux fabricants mondiaux de batteries pour véhicules électriques) a connu un ralentissement plus tôt dans l'année sous l'effet des problèmes rencontrés par son client VW. Toutefois, les perspectives de croissance de LG Chem se sont renforcées tout au long de l'année et nous avons accru notre position en 2022.

C'est un peu l'inverse selon nous en Inde, où nous pensons que le portefeuille détient des entreprises solides, mais où les valorisations nous semblent de plus en plus difficiles à justifier, les capitaux ayant afflué vers le pays de la part d'investisseurs à la recherche d'autres grands marchés à orientation nationale. Notre exposition globale à l'Inde (y compris via Suzuki et Cognizant) est relativement constante depuis un certain temps. La fusion en cours de HDFC et de HDFC Bank devrait permettre de souligner la solidité de la grande majorité des activités de l'entreprise. Nous sommes satisfaits que la fusion ait lieu et considérons toujours que le potentiel de croissance est solide et que le nouveau groupe présente des possibilités d'amélioration de sa rentabilité. Le ralentissement industriel mondial a eu pour effet positif de réduire les pressions sur les constructeurs automobiles. Suzuki tire la majorité de ses bénéfices du constructeur Maruti Suzuki en Inde, lequel a été aux prises avec des pénuries ces dernières années. Le carnet de commandes atteint un niveau record, aidé également par le développement continu de nouveaux produits. Les nouveaux SUV de Maruti Suzuki sont bien accueillis par les investisseurs et progressent sur ce marché relativement nouveau pour ce type de véhicule. La distribution et le service après-vente de l'entreprise restent sans égal en Inde.

Il est important de noter que si l'équipe de Comgest en Asie a voyagé régulièrement tout au long de l'année 2022, le quatrième trimestre a toutefois marqué un tournant. En effet, au cours des derniers mois, des membres de l'équipe se sont ainsi rendus en Indonésie, en Inde, au Vietnam, en Corée, à Taïwan, à Hong Kong, à Singapour et même en Chine. La facilité des déplacements s'améliore, et l'ampleur et la portée des visites sur site sont stimulantes, encourageantes et (surtout) instructives.

Les perspectives sont comme souvent complexes à appréhender, mais nous sommes confiants dans la rentabilité à long terme. A court terme, l'inflation est élevée, les taux d'intérêt augmentent et la courbe des taux américaine n'a pas été aussi inversée depuis octobre 1981, indiquant ainsi un probable ralentissement de la demande mondiale. Cela aurait un impact sur plusieurs économies d'Asie du Nord qui sont relativement liées à la demande mondiale et sur un certain nombre de pays d'Asie du Sud-Est qui sont dépendants du reste de la région. Dans le même temps, la géopolitique demeure une thématique structurelle et, même si nous sommes positifs quant à la sortie de la Chine de sa politique « zéro-Covid », nous sommes conscients que, comme nous avons pu le voir avec d'autres pays, le processus de réouverture s'accompagne toujours de soubresauts.

Nous demeurons confiants à l'égard de la rentabilité à long terme car, malgré toutes les préoccupations du marché mentionnées ci-dessus, notre portefeuille (à fin novembre et sur la base des prévisions du consensus) devrait enregistrer une croissance de 8,7% en 2022 et de 12,8% en 2023 en USD. Ces chiffres continuent de soutenir avantageusement la comparaison avec les prévisions de croissance du marché de respectivement 0,3% et 6,6% en USD. L'élément dollar est important eu égard à son extrême vigueur en 2022. Nous avons tendance à détenir des sociétés plus axées sur le marché intérieur et le fait de publier la croissance de leurs bénéfices en USD réduit les tendances sous-jacentes. Abstraction faite de l'évolution du billet vert, les entreprises en portefeuille ont, en devise locale, globalement enregistré la croissance des bénéfices que nous attendions malgré les vents contraires de l'inflation et de la demande. Cela signifie que nos thèses d'investissement demeurent solides et en moyenne sur la bonne voie, mais que le portefeuille se négocie toujours légèrement en dessous du marché avec un ratio cours/bénéfice (à douze mois) de respectivement 12,8x et 13,4x.

Nos entreprises ont une trésorerie positive, ne sont pas tributaires du marché pour leur financement, répercutent la hausse des prix et se révèlent résistantes durant les périodes plus difficiles. Toutefois, les valorisations sont au plus bas en valeur absolue et relative. Par conséquent, même s'il n'est pas facile d'investir sur un marché complexe, nous sommes confiants dans notre capacité à générer de solides performances, tant relatives qu'absolues, sur le long terme.

COMGEST GROWTH CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	-14,71
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	-14,28
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	-14,50
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	-14,54
COMGEST GROWTH CHINA EUR R ACC	EUR	-15,15
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-16,81</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-19,96
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	-19,76
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-21,93</i>
COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC	GBP	-9,72
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-12,09</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

La hausse des taux d'intérêt, la guerre entre l'Ukraine et la Russie et la politique zéro Covid ont été les principaux facteurs qui ont fait reculer les actions chinoises en 2022. Néanmoins, nous restons enthousiastes quant à l'abondance de sociétés entrepreneuriales et robustes qui sont susceptibles de bénéficier du potentiel à long terme que recèlent la consommation et l'innovation. Le portefeuille a d'ailleurs surperformé son indice de comparaison en 2022 grâce à une sélection de titres judicieuse dans ces deux secteurs.

Certains investisseurs étrangers ont craint qu'un conflit n'éclate entre la Chine et Taïwan après l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Ce risque nous paraît faible. Depuis le début des événements, la Chine a manifesté son opposition à la guerre entre la Russie et l'Ukraine et affirmé qu'elle continuerait de rechercher une solution pacifique avec Taïwan. Le risque de guerre a encore diminué après la victoire du parti prochinois Kuomintang (KMT) aux élections locales à Taïwan. En définitive, nous pensons qu'il est dans l'intérêt de la Chine de maintenir un statu quo pacifique.

La politique zéro Covid de la Chine a pesé sur la confiance des ménages et des entreprises. Pour autant, les secteurs des équipements industriels et de la logistique ont été relativement peu touchés. En décembre, le gouvernement chinois a finalement annoncé la sortie de sa stratégie zéro Covid. La levée rapide de cette politique devrait malheureusement se traduire par une augmentation du nombre de décès, mais l'activité économique pourrait bientôt revenir à la normale. L'assouplissement des restrictions liées à la pandémie offre une image positive des responsables politiques chinois et indique que Xi Jinping reste pragmatique dans sa recherche d'un équilibre entre développement économique et stabilité sociale.

Au-delà des aspects politiques, la Chine a enregistré une stagnation des ventes au détail et des bénéfices des groupes industriels. Le PIB a cependant progressé de 3% au cours des neuf premiers mois de 2022. Si les actions chinoises se négocient à des niveaux historiquement bas, l'économie du pays ne se porte selon nous pas si mal que cela. Compte tenu du rythme rapide de la réouverture économique et des nouvelles mesures politiques d'assouplissement à venir, nous anticipons un fort rebond en 2023.

Nous nous sommes montrés prudents quant à l'effet négatif à court terme de la politique zéro Covid de la Chine en 2022, tout en achetant de manière proactive certaines entreprises intéressantes à des valorisations attractives. Notre sélection de titres dans les secteurs de la consommation cyclique et de la santé a fortement contribué à la performance, tandis que les secteurs de la finance et de la consommation non-cyclique, ainsi que le secteur de l'énergie, auquel nous ne sommes pas exposés, ont été les principaux freins.

Trip.com a fait preuve d'une grande capacité à optimiser son efficacité et ses effectifs afin d'améliorer ses marges tout en maintenant sa part de marché dans un contexte difficile. Le cours de l'action de la société a enregistré une hausse, soutenu par la réaction du marché face aux perspectives de réouverture.

Samsonite a enregistré une amélioration séquentielle de ses ventes grâce au redémarrage des voyages dans le monde. À la fin de l'année, l'Asie n'avait toujours pas renoué avec des niveaux de voyage normaux, ce qui laisse présager un nouveau potentiel d'augmentation, notamment dans le contexte de la reprise des voyages en Chine.

Weigao bénéficie de la demande croissante pour des produits médicaux nationaux de meilleure qualité et moins chers. Les réductions de prix imposées par le gouvernement pourraient menacer les bénéficiaires à court terme, mais les principales entreprises domestiques sont, selon nous, à même d'absorber ces réductions de prix tout en bénéficiant d'importants gains de parts de marché.

Les cours de Vipshop et de Anta Sports ont connu une forte volatilité tout au long de l'année. Les dépenses liées au commerce électronique et aux vêtements de sport ont été pénalisées par les mesures de confinement. Le pire est désormais derrière nous, et ces entreprises leaders dans leur secteur prouvent qu'elles sont capables de se relever. Nous avons profité de ces variations importantes du sentiment pour renforcer nos positions sur ces deux entreprises de premier plan.

Midea, Inner Mongolia Yili, Tencent, Alibaba et Bafang ont figuré parmi les détracteurs à la performance en 2022.

L'activité de Midea au troisième trimestre 2022 est restée quasiment stable, avec une croissance des ventes domestiques de 3-4%, tandis que les ventes à l'étranger ont reculé de 2%. Midea entre dans une phase de croissance régulière moins cyclique grâce à sa solide activité B2B.

Les résultats du troisième trimestre de Inner Mongolia Yili ont été plus faibles que prévu, en partie à cause de la politique zéro Covid de la Chine. Les principaux vecteurs de l'augmentation de la consommation de produits laitiers par habitant restent intacts dans la mesure où l'urbanisation et les niveaux de revenus devraient continuer de croître.

Tencent et Alibaba, qui sont les valeurs Internet chinoises les plus largement détenues, ont tendance à être vendues dès lors que les investisseurs étrangers ont des doutes sur les orientations politiques de Pékin. Abstraction faite du sentiment de marché, le divertissement en ligne et le commerce électronique ont été deux secteurs pénalisés par les confinements. Selon nous, l'amélioration de leur rentabilité, la rationalisation de leur bilan et la valeur potentielle de leurs nouvelles activités et de leurs investissements sont négligées par le marché.

Bafang a souffert des perturbations des chaînes logistiques exportatrices au cours de l'année. Par ailleurs, maintenant que le monde émerge de la pandémie de Covid-19, l'enthousiasme pour les vélos électriques pourrait se normaliser malgré un potentiel à long terme toujours prometteur.

Nous avons progressivement accru notre exposition au secteur de la consommation cyclique tout au long de l'année dans la mesure où nous considérons que l'impact de la pandémie sera de courte durée. Nous avons également investi dans quelques entreprises solides à long terme à des niveaux de valorisation intéressants. Nous avons ainsi acheté Shenzhen Mindray (un acteur de premier plan dans le domaine des équipements médicaux), WuXi AppTec (le plus grand fournisseur de services de laboratoire pour le développement de médicaments), Xinyi Solar (un acteur majeur dans la fabrication de verre solaire), Bilibili (une communauté vidéo en ligne récente mais prometteuse) ainsi que dans Li Auto et Fuyao, qui offrent une exposition aux véhicules électriques (VE) et à la reprise de la demande automobile. Nous avons vendu nos positions sur 3SBio, Jiangsu Hengrui, Oppl Lighting, SAIC, Autohome, Chow Tai Fook et AAC Technologies.

Tant que la Chine continuera à accroître sa présence dans le monde, les questions géopolitiques resteront un thème d'actualité brûlant. Les dissensions avec les États-Unis sont inévitables, mais la Chine n'a aucun intérêt à se lancer dans une quelconque forme de guerre. Le pays a déployé des efforts considérables au cours des quarante dernières années, depuis l'ère de Deng Xiaoping, pour en arriver là où il est aujourd'hui. Un contexte mondial pacifié permettra à la Chine de profiter de davantage d'opportunités et de temps pour développer son économie nationale et l'innovation afin d'atteindre ses objectifs économiques et sociaux à long terme.

Nous continuons d'identifier de nombreuses entreprises solides qui sont relativement peu affectées par les événements d'ordre politique. Nous entamons l'année du Lapin (2023) avec une nouvelle politique en matière de Covid qui semble plutôt encourageante. À voir la foule célébrer le compte à rebours du nouvel an à Shanghai et les voyages d'affaires reprendre progressivement, nous pensons que la confiance des ménages devrait bientôt rebondir.

L'offre abondante de crédit et la stabilité de l'inflation et des taux d'intérêt devraient continuer de faire la différence avec le reste du monde où les taux augmentent. Nous constatons déjà un assouplissement favorable des mesures politiques dans les secteurs de l'immobilier et de l'Internet. Par ailleurs, les actions chinoises se négocient toujours à des niveaux historiquement bas.

Selon nous, la reprise de la consommation ne saurait tarder, probablement en faveur des produits de consommation cyclique, des villes de premier plan et des services. L'innovation dans des secteurs tels que les semi-conducteurs, les énergies propres, l'automatisation, les logiciels, les produits biologiques, les technologies médicales et la chaîne d'approvisionnement des VE devrait continuer à prospérer. Notre portefeuille est valorisé à un niveau attractif, à 14x le ratio cours/bénéfice des douze prochains mois, pour une croissance à long terme de 14,5% par an du bénéfice par action (BPA), ce qui nous permettra de saisir les opportunités de croissance.

COMGEST GROWTH INDIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	-11,95
MSCI India - Net Return*	USD	-7,95
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	-5,70
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	-6,87
MSCI India - Net Return*	EUR	-1,92

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Les marchés indiens ont confirmé leur bonne orientation en 2022, avec une surperformance de 12,1% (USD) de l'indice MSCI India par rapport au MSCI Emerging Markets (surperformance de 28,8% en USD en 2021). En termes absolus, la performance de 2022 est toutefois restée limitée puisque le MSCI India a reculé de 8,0% en USD. La performance relative de l'Inde est en grande partie due au fort repli des marchés d'Asie du Nord, notamment de la Chine.

La dynamique sous-jacente continue par ailleurs de favoriser l'Inde. L'environnement macroéconomique reste favorable, avec un possible pic de l'inflation et des prévisions de croissance du PIB de près de 7% pour l'exercice 2023 (qui se clôturera en mars) et de plus de 6% pour l'exercice 2024. Le gouvernement continue d'axer sa politique sur la croissance, avec une nette augmentation des dépenses d'investissement. La hausse des recettes fiscales devrait permettre au gouvernement d'atteindre ses objectifs de dépenses tout en maintenant le déficit fiscal dans les limites prévues par le budget. Les déclarations des entreprises privées restent également encourageantes. Le redressement de la croissance du crédit à un niveau proche de 15% reflète l'amélioration des conditions macroéconomiques et profite également au secteur financier.

Les bénéfices se sont redressés et l'Inde pourrait connaître une croissance des bénéfices par action (BPA) de l'ordre de 15% sur la période 2019-2023, à comparer avec une croissance inférieure à 10% au cours des cinq années précédentes, selon les estimations du consensus. Par conséquent, les performances devraient s'améliorer, et nous nous attendons également à une hausse des dépenses d'investissement. Le rapport bénéfice/PIB des entreprises indiennes est désormais de 4%, contre 2% avant la pandémie et un pic de 7% lors du cycle précédent.

L'Inde bénéficie de l'environnement mondial, puisque les multinationales tentent de diversifier leurs chaînes d'approvisionnement et les investisseurs s'intéressent aux marchés intérieurs de grande taille. Pour toutes ces raisons, le pays est en train de se transformer rapidement en une plaque tournante de l'assemblage des téléphones portables pour les grandes entreprises du secteur comme Apple, qui recherchent des chaînes d'approvisionnement alternatives.

Enfin, l'épargne intérieure apporte également son soutien aux marchés. Au cours de l'année, les investisseurs nationaux ont injecté 33 milliards de dollars US sur le marché actions, tandis que les sorties de fonds des investisseurs étrangers se sont élevées à environ 17 milliards de dollars US. Dans la mesure où les investissements en actions commencent à faire davantage partie de l'épargne des ménages indiens, ceci pourrait devenir une tendance structurelle de long terme.

Au cours de l'année, les différents secteurs ont enregistré des performances très contrastées. Après une forte performance en 2021, le secteur de la technologie a cédé du terrain en 2022 en raison des inquiétudes concernant l'économie américaine, qui ont entraîné une correction des prévisions et des multiples. Le secteur de la santé a également reculé, les craintes liées à la Covid-19 s'estompant peu à peu. En revanche, les valeurs cycliques domestiques telles que les valeurs financières, industrielles et automobiles ont surperformé tout au long de l'année.

Nous continuons de privilégier une sélection de titres bottom-up pour trouver des valeurs de qualité qui offrent une forte croissance à des valorisations raisonnables. Au début de l'année, nous nous attendions à un redressement de l'économie nationale, ce qui nous a permis de sélectionner des entreprises de qualité dans les secteurs de la finance, de l'automobile et de l'industrie, offrant des perspectives de croissance solide et à des valorisations raisonnables. En effet, nous continuons de penser que ces titres afficheront une forte croissance au cours des 12 prochains mois, puisque l'économie intérieure se maintient tandis que les marchés développés ralentissent. Cela se reflète dans les bénéfices de notre portefeuille, qui devrait afficher une croissance du BPA de 21,1% au cours des 12 prochains mois (selon les estimations du consensus), tandis que la croissance sur cinq ans pourrait être proche de 14,0% (nos estimations).

Varun Beverages, l'embouteilleur de Pepsi en Inde, a réalisé l'une des meilleures performances du portefeuille en 2022. L'entreprise continue de tenir ses promesses avec des volumes en forte croissance, une expansion des marges d'EBITDA (bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement) et une bonne surprise du côté des bénéfices. Le groupe a étendu son réseau de distribution à trois millions de points de vente et se développe dans de nouveaux domaines tels que les produits laitiers et les boissons énergétiques. Bien que la valorisation de l'entreprise ait augmenté, Varun Beverages reste l'une des valeurs de consommation les moins chères en Inde, avec un taux de croissance annuel moyen du BPA de 30% sur les cinq dernières années.

PVR Ltd, la plus grande chaîne de cinéma multiplex en Inde, a également enregistré de bonnes performances. Le cours de l'action d'abord été alimenté par un retour à la normale de la fréquentation et de la disponibilité des contenus après la pandémie de Covid-19, puis un nouveau levier est apparu suite à la fusion avec INOX Ltd, la deuxième plus grande chaîne de multiplexes en Inde. L'entité issue de cette fusion devrait enregistrer une forte progression de ses marges grâce aux synergies et à un meilleur pouvoir de négociation avec les fournisseurs de contenu et les propriétaires.

Nos positions dans le secteur de la technologie, Cognizant et Infosys, ont pesé sur la performance du portefeuille en 2022. Les deux entreprises ont revu leurs bénéfices à la baisse en raison du ralentissement attendu dans les marchés développés, pays dans lesquels elles réalisent la majeure partie de leurs chiffres d'affaires. Parallèlement aux révisions à la baisse des bénéfices, les valorisations ont également subi une forte correction.

Nous avons initié une position dans CMS Info Systems, un fournisseur de services de gestion de trésorerie. La société dispose d'un modèle économique stable qui pourrait continuer à croître dans la mesure où les institutions financières externalisent de plus en plus cette activité et où la société s'étend à d'autres services connexes. Nous avons également investi dans UltraTech Cement, le plus grand cimentier indien, et pris une petite position dans SBI Life Insurance, l'une des plus grandes compagnies d'assurance vie indienne, qui connaît une croissance rapide.

Nous avons vendu notre participation dans CDSL, un dépositaire de titres, en raison d'une valorisation élevée et du risque d'une croissance à venir plus faible. Nous avons également cédé notre participation dans Pak Suzuki en raison des inquiétudes croissantes concernant l'environnement macroéconomique du Pakistan et de ses éventuelles répercussions sur l'entreprise. Nous avons pris des bénéfices sur Varun Beverages suite à la forte hausse du titre au cours de l'année.

En termes de perspectives, l'année 2023 ne bénéficiera pas des faibles niveaux de départ de l'année 2022 et la croissance devrait donc afficher des chiffres plus modérés. Qui plus est, les valorisations absolues et relatives de l'indice ne sont pas bon marché et nous pourrions donc assister à une correction à court terme.

Cela étant dit, les arguments en faveur de l'Inde, tant sur le plan cyclique que sur celui des tendances de long terme, sont solides. Sur le plan cyclique, l'inflation pourrait se résorber, ce qui limiterait les nouvelles hausses de taux. L'Inde rurale pourrait connaître une croissance plus forte à l'avenir grâce à une amélioration de la production agricole et à une hausse des salaires. La vigueur des recettes fiscales est synonyme de solidité des finances publiques et, par conséquent, les investissements publics devraient rester soutenus. Enfin, la croissance du crédit s'est améliorée pour atteindre environ 15% et la qualité des actifs reste bonne.

Sur le long terme, le contexte géopolitique demeure favorable et l'Inde pourrait devenir un acteur plus important des chaînes d'approvisionnement mondiales avec des retombées positives pour l'économie locale. D'autres indicateurs externes comme les réserves de change, la balance courante et la dette extérieure restent également bien orientés. En ce qui concerne les facteurs domestiques, l'Inde bénéficie d'une démographie favorable, d'une politique gouvernementale encourageante, d'investissements importants dans les infrastructures matérielles et immatérielles, d'une communauté d'entrepreneurs solide et d'une épargne nationale croissante.

Les marchés actions indiens offrent également un niveau de liquidité satisfaisant ainsi qu'un accès à un large éventail d'actions de qualité dans tous les secteurs. La priorité que nous accordons à la capitalisation des bénéfices nous permet de constituer un portefeuille dont la croissance attendue des bénéfices est de 22,0% pour 2022 et 21,1% pour 2023, comparée à une croissance des BPA du marché de 19,1% et 12,9%. Notre portefeuille devrait générer une croissance des bénéfices par action de 14,0% au cours des cinq prochaines années avec un ratio prix/bénéfices de 16,2x, soit une décote de plus de 25% par rapport au marché. Dès lors, malgré l'incertitude qui pèse sur le court terme, nous sommes convaincus de pouvoir générer de bonnes performances à long terme.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2022

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2022
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC	EUR	-0,34
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	-0,97
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	0,22
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC	EUR	0,11
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>16,06</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC	USD	-6,38
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	-5,84
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>8,92</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

2022 s'est avérée être l'une des années les plus complexes pour les marchés financiers : l'indice MSCI All Country World a chuté de 18,4% en USD (-13,0% en EUR). Sur le front économique, les hausses de taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine ont été les plus agressives depuis 40 ans et, à en juger par l'inflation et les déclarations de la Fed, elles ne sont pas encore terminées. La plupart des banques centrales du monde entier ont suivi le mouvement. La géopolitique a davantage influencé les marchés, notamment l'invasion de l'Ukraine par la Russie dont l'une des conséquences est la hausse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. À cela se sont ajoutées encore et toujours les mêmes incertitudes qui ont pesé sur les investissements en Chine : confinements liés au Covid-19 affectant la consommation, mesures de relance budgétaire très limitées, politiques réglementaires, atonie prolongée et croissante du secteur immobilier et tensions géopolitiques de plus en plus vives entre Washington et Pékin, notamment au sujet de Taiwan.

Les pays d'Amérique latine se sont distingués dans cet environnement. Les banques centrales de la région sont globalement plus proches de la fin de leurs cycles de resserrement et offrent des rendements réels positifs, contrairement à de nombreux autres pays. Les conditions économiques au Brésil et au Mexique se sont améliorées en 2022. Au Brésil, les statistiques économiques (PIB, emploi, balance commerciale, inflation, chiffres budgétaires) ont été meilleures que prévu, ce qui a conduit à des révisions à la hausse de la croissance du PIB. L'économie mexicaine continue d'être prudemment gérée, en dépit de politiques populistes, et la situation budgétaire bénéficie de la hausse du prix du pétrole, tandis que la consommation est soutenue par les transferts de fonds en provenance des États-Unis.

Grâce à des statistiques économiques relativement solides et à la surperformance des actions « value » sur celles de croissance, l'indice MSCI Latin America, dont la pondération cumulée des secteurs de la finance, de l'énergie et des matériaux est d'environ 60%, a progressé de 16,1% en EUR (+8,9% en USD) en 2022. Compte tenu de notre filtre de qualité, la progression du style « value » a créé un environnement difficile pour le portefeuille en raison de son exposition limitée à ces secteurs. Cette situation aide à contextualiser notre sous-performance en 2022.

WEG a progressé de 33,5% en EUR (+25,3% en USD). L'entreprise traditionnellement prudente a annoncé des dépenses d'investissement de 660 millions de BRL sur trois ans pour accroître ses capacités de production de moteurs industriels, révélant ainsi sa confiance dans les perspectives de la demande de ses produits. La société a publié durant de nombreux trimestres, y compris en 2022, des résultats conformes ou supérieurs aux prévisions du marché.

BBSE et Localiza au Brésil ont toutes les deux enregistré un solide bénéfice par action (BPA) tout au long de l'année 2022, ce qui a conduit à une révision à la hausse des prévisions. BBSE a publié des résultats meilleurs que prévu à chaque trimestre et prévoit désormais une croissance de 20% de son BPA en 2023, tout en offrant un rendement de 9% et un ratio cours/bénéfice à 12 mois de seulement 9x, ce qui justifie son rang de principale position du portefeuille. La fusion en cours de Localiza avec Unidas et les synergies, les réductions de coûts et les avantages fiscaux qui en découleront devraient porter la croissance du BPA en 2023 et 2024, indépendamment de ce qui se passe sur l'ensemble du marché. Nous avons renforcé les deux positions début 2022, avant de les alléger plus tard dans l'année après un beau parcours boursier.

Arezzo a enregistré de solides résultats tout au long de l'année, supérieurs aux estimations du marché. La société n'a cessé de gagner des parts sur son principal marché (catégories de revenu A et B / chaussures pour femmes), tout en élargissant sensiblement son marché total adressable grâce aux acquisitions de marques telles que Reserva et Carol Bassi, ainsi qu'au déploiement de certaines de ses marques phares dans les catégories des vêtements et des tongs. Nous sommes convaincus que la société est à même d'enregistrer une croissance de ses bénéfices de plus de 15%, raison pour laquelle le titre reste parmi les principales positions du portefeuille.

Les résultats de Natura se sont révélés décevants. La société a témoigné d'un pouvoir de fixation des prix limité, d'une forte baisse des ventes de Body Shop et d'Avon en Amérique latine et hors Amérique latine et d'une contraction de son réseau, l'énergie et la hausse des coûts des matières premières ayant menacé le pouvoir d'achat des ménages et pesé sur les coûts de production de l'entreprise. Nous avons renforcé notre exposition en profitant de la baisse exagérée du cours de l'action.

Embraer a cédé du terrain en raison d'une légère baisse des livraisons d'avions commerciaux et militaires et de l'augmentation du coût du capital qui a eu un impact sur la valorisation d'eVTOL, sa filiale de taxis électriques. En outre, les prix élevés du pétrole ne sont jamais favorables à l'industrie aérienne et ont tendance à affecter le futur carnet de commandes. Pour autant, les récentes commandes de défense des pays de l'OTAN sont un élément positif, tandis qu'eVTOL continue de se constituer un carnet de commandes conséquent. Nous avons profité de la forte baisse de la valorisation pour renforcer la position.

Notre position sur Falabella a pesé sur la performance en raison de résultats décevants. Nous avons réduit la position car peu de signes laissent entrevoir une amélioration des perspectives. Après une très forte progression, la position sur la société de construction brésilienne Mills a également été allégée en raison des craintes grandissantes d'un ralentissement économique. Nutresa a été vendue en profitant de la hausse du cours de son action sur fond d'opérations sur titres. Odontoprev a également quitté le portefeuille car les perspectives de croissance sont moins prometteuses, tandis que la volatilité des conditions climatiques et des rendements agricoles, ainsi que l'impact sur les bénéfices, nous ont conduits à nous séparer de Rumo.

Nous avons réinitié une position sur la compagnie d'assurance Qualitas, estimant qu'elle devrait tirer avantage d'une revalorisation des primes et d'une normalisation des sinistres. Le ratio de distribution des dividendes est également susceptible d'augmenter car Qualitas bénéficie de la hausse des taux d'intérêt. Enfin, la société de solutions logicielles Globant a été pénalisée par l'augmentation du coût du capital, en dépit de la publication de solides résultats tout au long de l'année. Nous avons profité du recul du titre pour renforcer la position.

Les perspectives économiques restent difficiles à évaluer : la Réserve fédérale américaine opérera-t-elle un virage, ce qui devrait être favorable aux actifs plus risqués, ou s'en tiendra-t-elle à sa lutte contre l'inflation ? En Amérique latine, l'attention du marché va avant tout se focaliser sur les premières mesures prises par la nouvelle administration brésilienne. Contrairement aux anticipations du marché fondées sur le discours pré-électoral modéré de Lula et sur la présence de puissants partis de centre et de centre-droit au Congrès et au Sénat, le relâchement budgétaire prévu pour 2023 s'avère pire que prévu par le marché, ce qui est assez inhabituel pour une nouvelle administration. Si les mesures de relance budgétaire peuvent améliorer les perspectives de croissance en 2023, elles signifient également que les taux d'intérêt pourraient rester élevés dans la durée.

Nous sommes convaincus que nos entreprises sont de meilleure qualité et mieux positionnées que la plupart du marché. Nous nous attendons également à ce que le temps révèle la véritable qualité du portefeuille au regard de la résistance relative des bénéfices lorsque les perspectives économiques se détériorent. C'est notamment le cas de Mercado Libre, société latino-américaine de commerce en ligne, dont le cours a chuté malgré des résultats records trimestre après trimestre. C'est une entreprise qui continue de gagner des parts de marché et de développer une franchise de plus en plus forte au sein d'un secteur en pleine croissance. WEG, une des cinq premières positions du portefeuille, est un fabricant brésilien de moteurs électriques de premier plan et l'une des rares entreprises de biens d'équipement à être exposée à l'ensemble de la chaîne énergétique. Les bénéfices de l'entreprise sont de plus en plus tirés par les projets d'énergies renouvelables (turbines éoliennes et production solaire), tandis que l'assainissement de l'eau et la mobilité électrique demeurent une gigantesque opportunité et encore à peine exploitée.

Si le marché est actuellement focalisé sur l'inflation, les taux d'intérêt et une éventuelle récession, nous avons quant à nous l'intention de continuer à profiter des dislocations de prix pour initier de nouvelles positions ou renforcer des positions existantes lorsque les entreprises ont prouvé qu'elles étaient relativement insensibles aux aléas économiques à court terme.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE COMGEST GROWTH PLC

Rapport sur la vérification des états financiers

Avis sur les états financiers de Comgest Growth Plc (la « Société »)

Selon nous, les états financiers :

- donnent une image fidèle et sincère de l'actif, du passif et de la situation financière de la société au 31 décembre 2022 et des profits de la société pour l'exercice clos à cette date ; et
- ont été correctement préparés conformément au cadre d'information financière pertinent, aux réglementations applicables et, en particulier, aux exigences du Companies Act de 2014.

Les états financiers que nous avons audités comprennent :

- l'état du résultat global ;
- l'état de la situation financière ;
- l'état de la variation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables ;
- l'état des flux de trésorerie ; et
- les notes correspondantes 1 à 19, y compris un résumé des principales conventions comptables figurant à la note 2.

Ces états financiers ont été préparés conformément au Companies Act de 2014 et aux normes comptables appelées International Financial Reporting Standards (« IFRS »), telles qu'adoptées par l'Union européenne (« cadre d'information financière pertinent »).

Les réglementations applicables ayant été appliquées dans leur préparation sont la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et la Loi 2013 de la Banque centrale (supervision et application) (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019 (les « Réglementations applicables »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos vérifications conformément aux Normes Internationales d'Audit (Irlande) (ISA Irlande) et au droit applicable. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites ci-dessous dans la section « *Responsabilités du commissaire aux comptes pour la vérification des états financiers* » de notre rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux exigences éthiques qui s'appliquent à notre vérification des états financiers en Irlande, y compris les normes éthiques émises par l'Autorité irlandaise de surveillance de la comptabilité et de la vérification des comptes (« Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority »), et nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons réunis dans le cadre de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Conclusions relatives à l'entreprise en activité

En auditant les états financiers, nous avons conclu que l'utilisation par les Administrateurs du principe comptable de continuité de l'exploitation dans la préparation des états financiers était appropriée.

Sur la base des travaux que nous avons effectués, nous n'avons identifié aucune incertitude significative liée à des événements ou des circonstances qui, individuellement ou collectivement, seraient susceptibles de jeter des doutes sérieux sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation sur une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers est autorisée.

Nos responsabilités et celles des Administrateurs en matière de continuité d'exploitation sont décrites dans les sections pertinentes du présent rapport.

Autres informations

Les autres informations comprennent les informations contenues dans le Rapport annuel et les États financiers audités, autres que les états financiers et notre rapport d'audit correspondant. Les autres informations contenues dans le Rapport annuel et les États financiers audités relèvent de la responsabilité des Administrateurs. Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et, sauf dans la mesure où le contraire est expressément indiqué dans notre rapport, nous n'exprimons aucune forme de conclusion avec assurance à cet égard.

Notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, à cette occasion, à évaluer si les autres informations présentent des inexactitudes importantes par rapport aux états financiers ou aux informations que nous avons obtenues lors de l'audit, ou bien si elles semblent comporter des erreurs significatives. Si nous identifions de telles inexactitudes importantes ou des anomalies importantes apparentes, nous sommes tenus de déterminer s'il existe bien une anomalie importante dans les états financiers ou une anomalie importante dans d'autres informations. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons que ces autres informations présentent des anomalies importantes, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités des Administrateurs

Conformément aux explications plus détaillées fournies dans la Déclaration de responsabilité des Administrateurs, les Administrateurs sont tenus de préparer les états financiers et de s'assurer que ces derniers présentent une image juste et fidèle et sont autrement conformes au Companies Act de 2014 ; les Administrateurs sont également responsables du contrôle interne qu'ils jugent nécessaire pour leur permettre de préparer des états financiers exempts d'anomalies importantes, que celles-ci résultent d'actes frauduleux ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, les Administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité de la société à exercer ses activités sur la base de la continuité de l'exploitation, en publiant, le cas échéant, les faits relatifs au principe de continuité de l'exploitation, et en appliquant le principe comptable de continuité de l'exploitation, à moins que les Administrateurs n'envisagent soit de liquider la société soit de cesser les opérations, ou qu'ils ne puissent faire autrement.

Responsabilités du commissaire aux comptes concernant l'audit des états financiers

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont dans leur ensemble exempts d'anomalies importantes résultant d'actes frauduleux ou d'erreurs, et à émettre un rapport d'audit incluant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance, mais ne garantit aucunement qu'un audit effectué conformément aux ISA (Irlande) détectera dans tous les cas une anomalie importante, le cas échéant. Les anomalies peuvent avoir pour origine un acte frauduleux ou une erreur, et elles sont considérées comme importantes si, prises à titre individuel ou dans leur ensemble, elles peuvent raisonnablement influencer sur les décisions économiques susceptibles d'être prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Une description plus détaillée de nos responsabilités en matière d'audit des états financiers est disponible sur le site Web de l'Autorité irlandaise de surveillance de la comptabilité et de la vérification des comptes (IAASA) à l'adresse suivante : <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements>. Cette description fait partie de notre rapport d'audit.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Opinion sur d'autres sujets visés par le Companies Act de 2014

Sur la seule base du travail entrepris dans le cadre de l'audit, nous déclarons que :

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous jugeons nécessaires aux fins de notre vérification.
- Selon nous, les livres de comptes de la société ont été suffisants pour permettre aux états financiers d'être immédiatement et correctement audités.
- Les états financiers sont conformes aux registres comptables.
- Selon nous, les informations fournies dans le rapport du conseil d'administration sont cohérentes avec les états financiers et le rapport du conseil d'administration a été préparé conformément au Companies Act de 2014.



Questions sur lesquelles nous sommes tenus d'émettre un avis à titre exceptionnel

Selon les informations dont nous disposons sur la société et son environnement, obtenues lors de l'audit, et sur la base de notre compréhension de ces informations, nous n'avons identifié aucune anomalie importante dans le rapport du Conseil d'administration.

Nous n'avons rien à déclarer eu égard aux dispositions du Companies Act de 2014 qui exigent de nous que nous vous rendions compte si, selon nous, les renseignements relatifs à la rémunération et aux opérations des Administrateurs spécifiés par la loi ne sont pas présentés.

Utilisation de notre rapport

Le présent rapport est exclusivement destiné aux actionnaires de la société, en tant qu'entité, conformément à la Section 391 du Companies Act de 2014. Notre travail de vérification a été effectué de manière à ce que nous soyons en mesure d'établir nos conclusions dans un rapport d'audit à l'intention des actionnaires de la société et à aucune autre fin. Dans toute la mesure permise par la loi, nous n'assumons aucune responsabilité vis-à-vis de quiconque autre que la société et ses actionnaires, en tant qu'entité, pour notre travail d'audit, pour le présent rapport ou pour les opinions que nous avons exprimées.

Jim Meegan
Pour et au nom de Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

13 avril 2023

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (consolidé)
Au 31 décembre 2022

	Note	TOTAL EUR 31 décembre 2022	TOTAL EUR 31 décembre 2021
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	11 473 180 071	18 142 352 762
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	2 817 299	9 909 326
Liquidités	8	457 352 908	734 367 402
Sommes dues par les courtiers	8	18 954 762	11 558 249
Créances sur cessions de titres		10 842 548	33 797 020
Souscriptions à recevoir		24 922 697	79 754 746
Dividendes et intérêts à recevoir		4 311 856	10 652 784
Créances sur la Société de gestion	5	392 956	254 889
Autres actifs		4 072 595	423 152
Total de l'actif		11 996 847 692	19 023 070 330
Passif			
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	8 163 189	2 188 964
Découverts bancaires	8	17 548	1 507
Sommes dues aux courtiers	8	2 891 055	7 658 253
Dettes liées aux achats de titres		11 659 057	3 622 741
Rachats à payer		38 926 622	63 794 507
Commissions de gestion payables	5	22 330 025	17 263 741
Frais administratifs à payer	5	469 131	688 843
Honoraires du Dépositaire à payer	5	715 385	1 860 480
Frais de détachement à payer	5	1 148 172	-
Provision pour impôts	3	4 401 969	-
Autres dettes	5	2 637 547	1 919 637
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		93 359 700	98 998 673
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	11 903 487 992	18 924 071 657

Au nom du Conseil d'administration

Daniel Morrissey, Administrateur :

Bronwyn Wright, Administratrice :

31 mars 2023

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	883 506 366	1 308 126 105	11 359 925	15 570 824
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	123	465	-	-
Liquidités	8	15 042 997	20 663 658	413 951	679 612
Souscriptions à recevoir		2 346 163	4 406 364	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		182 763	435 608	2 970	2 779
Créances sur la Société de gestion	5	-	-	50 980	8 354
Autres actifs		-	-	1 524	693
Total de l'actif		901 078 412	1 333 632 200	11 829 350	16 262 262
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	464	2 092	-	-
Découverts bancaires	8	-	24	-	-
Rachats à payer		2 297 740	1 314 742	-	-
Commissions de gestion payables	5	1 776 945	1 292 990	-	-
Frais administratifs à payer	5	26 419	44 527	11 529	3 392
Honoraires du Dépositaire à payer	5	37 166	90 704	1 411	416
Frais de détachement à payer	5	84 516	-	1 044	-
Provision pour impôts	3	134 675	-	-	-
Autres dettes	5	133 504	89 187	14 139	1 472
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		4 491 429	2 834 266	28 123	5 280
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	896 586 983	1 330 797 934	11 801 227	16 256 982

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2021
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	10 579 720	11 410 834	60 479 860	85 387 063
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	1 156 090	180 939
Liquidités	8	377 048	248 589	1 896 985	1 505 830
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	2 537 544	4 272 432
Souscriptions à recevoir		-	2 937	53 484	316 200
Dividendes et intérêts à recevoir		3 797	4 108	12 171	27 767
Créances sur la Société de gestion	5	70 547	59 194	11 486	-
Total de l'actif		11 031 112	11 725 662	66 147 620	91 690 231
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	167 684	459 791
Découverts bancaires	8	-	1	-	-
Sommes dues aux courtiers	8	-	-	1 924 885	2 172 491
Rachats à payer		-	-	200 713	41 049
Commissions de gestion payables	5	15 308	8 355	134 316	90 519
Frais administratifs à payer	5	11 521	11 065	18 622	11 904
Honoraires du Dépositaire à payer	5	2 638	3 134	22 804	18 614
Frais de détachement à payer	5	936	-	6 000	-
Provision pour impôts	3	-	-	6 866	-
Autres dettes	5	25 422	19 136	14 980	56 673
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		55 825	41 691	2 496 870	2 851 041
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	10 975 287	11 683 971	63 650 750	88 839 190

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	12 295 667	20 881 458	424 870 751	445 483 080
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	271 104	105 820
Liquidités	8	411 201	877 082	8 803 808	3 922 824
Souscriptions à recevoir		-	-	677 150	1 261 457
Dividendes et intérêts à recevoir		4 358	5 411	13 787	50 177
Créances sur la Société de gestion	5	34 401	18 108	-	-
Autres actifs		2 547	-	-	-
Total de l'actif		12 748 174	21 782 059	434 636 600	450 823 358
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	92	11 037
Sommes dues aux courtiers		-	-	80 000	-
Dettes liées aux achats de titres		-	-	-	2 612 856
Rachats à payer		-	-	484 802	333 603
Commissions de gestion payables	5	17 723	15 591	919 241	462 040
Frais administratifs à payer	5	11 535	11 248	18 588	22 658
Honoraires du Dépositaire à payer	5	2 647	4 021	12 751	24 614
Frais de détachement à payer	5	1 195	-	34 782	-
Provision pour impôts	3	4 763	-	-	-
Autres dettes	5	17 798	18 135	50 541	18 769
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		55 661	48 995	1 600 797	3 485 577
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	12 692 513	21 733 064	433 035 803	447 337 781

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2021
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	347 808 037 200	500 382 838 060	387 768 510	486 971 690
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	74 473 359	1 040 880 643	-	-
Liquidités	8	12 531 443 517	12 897 104 204	23 885 440	16 608 997
Sommes dues par les courtiers		2 112 000 000	905 000 000	-	-
Créances sur cessions de titres		-	306 984 862	-	-
Souscriptions à recevoir		1 275 946 959	1 100 688 730	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		299 704 777	404 281 526	206 635	215 815
Créances sur la Société de gestion	5	-	-	7 318 964	5 355 696
Total de l'actif		364 101 605 812	517 037 778 025	419 179 549	509 152 198
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	788 872 081	64 997 127	-	-
Découverts bancaires	8	-	3	-	-
Sommes dues aux courtiers	8	-	580 000 000	-	-
Rachats à payer		456 132 095	622 053 778	-	-
Commissions de gestion payables	5	575 053 562	387 266 201	-	-
Frais administratifs à payer	5	7 431 633	13 119 861	1 627 132	1 217 249
Honoraires du Dépositaire à payer	5	16 761 397	40 649 630	312 925	324 612
Frais de détachement à payer	5	32 728 373	-	36 488	-
Autres dettes	5	67 277 776	32 108 429	891 722	679 258
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 944 256 917	1 740 195 029	2 868 267	2 221 119
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	362 157 348 895	515 297 582 996	416 311 282	506 931 079

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2021
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	1 124 030 750	2 361 706 197	1 984 918	2 730 061
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	79	147	-	-
Liquidités	8	52 147 290	104 947 456	149 935	28 140
Créances sur cessions de titres		-	18 342 610	-	-
Souscriptions à recevoir		77 243	34 437 987	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		894 198	1 819 135	2 432	39 060
Créances sur la Société de gestion	5	-	-	75 201	32 396
Autres actifs		343 076	1 968	580	44
Total de l'actif		1 177 492 636	2 521 255 500	2 213 066	2 829 701
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	334	2 675	-	-
Découverts bancaires	8	-	1 112	-	-
Rachats à payer		299 620	7 192 114	-	-
Commissions de gestion payables	5	2 149 770	2 419 726	-	-
Frais administratifs à payer	5	35 730	97 147	9 019	11 244
Honoraires du Dépositaire à payer	5	105 842	572 487	2 700	7 509
Frais de détachement à payer	5	123 595	-	189	-
Provision pour impôts	3	2 872 745	-	1 009	-
Autres dettes	5	854 765	801 111	9 879	8 391
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		6 442 401	11 086 372	22 796	27 144
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	1 171 050 235	2 510 169 128	2 190 270	2 802 557

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2021
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	329 152 933	415 165 577	-	16 550 057
Liquidités	8	19 063 312	16 238 198	18 203	967 156
Souscriptions à recevoir		-	-	-	7 175
Dividendes et intérêts à recevoir		372 772	655 906	-	7 386
Créances sur la Société de gestion	5	-	25	16 552	34 832
Autres actifs		46 943	-	-	193
Total de l'actif		348 635 960	432 059 706	34 755	17 566 799
Passif					
Découverts bancaires	8	-	249	-	-
Rachats à payer		-	-	-	707 153
Commissions de gestion payables	5	130 213	84 808	-	20 537
Frais administratifs à payer	5	17 902	21 776	-	14 023
Honoraires du Dépositaire à payer	5	36 168	60 811	-	7 267
Frais de détachement à payer	5	30 412	-	-	-
Provision pour impôts	3	1 113 524	-	-	-
Autres dettes	5	41 619	20 249	34 755	16 279
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 369 838	187 893	34 755	765 259
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	347 266 122	431 871 813	-	16 801 540

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2021
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	3 562 095 846	5 077 645 449	5 243 648	7 070 310
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	21 121	7 998	-	76
Liquidités	8	164 415 587	266 729 047	236 968	293 159
Sommes dues par les courtiers		20 000	-	-	-
Créances sur cessions de titres		4 648 716	-	17 491	134 539
Souscriptions à recevoir		4 880 167	21 588 445	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		277 545	113 602	245	1 084
Créances sur la Société de gestion	5	-	-	48 277	40 041
Autres actifs		2 544 071	336 473	2 680	558
Total de l'actif		3 738 903 053	5 366 421 014	5 549 309	7 539 767
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	220 402	308 697	26	2
Dettes liées aux achats de titres		8 868 658	-	11 650	-
Rachats à payer		20 677 683	8 738 578	-	142 300
Commissions de gestion payables	5	7 372 903	5 275 390	-	-
Frais administratifs à payer	5	53 516	104 425	11 324	9 529
Honoraires du Dépositaire à payer	5	182 651	358 556	2 324	2 582
Frais de détachement à payer	5	340 693	-	491	-
Autres dettes	5	537 436	362 731	6 989	5 600
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		38 253 942	15 148 377	32 804	160 013
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	3 700 649 111	5 351 272 637	5 516 505	7 379 754

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	187 699 997	470 227 019	63 618 206	77 327 483
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	247	-
Liquidités	8	6 392 000	24 816 868	3 688 520	6 005 892
Créances sur cessions de titres		241 789	-	-	-
Souscriptions à recevoir		14 794	555 952	1 830 543	910 381
Dividendes et intérêts à recevoir		21 767	10 290	5 210	2 480
Créances sur la Société de gestion	5	-	-	-	47
Autres actifs		242 864	30 874	37 888	6 050
Total de l'actif		194 613 211	495 641 003	69 180 614	84 252 333
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	425	-	2 984	174
Découverts bancaires	8	-	4	-	-
Dettes liées aux achats de titres		438 485	-	1 587 452	-
Rachats à payer		33 888	5 155	149 797	117 696
Commissions de gestion payables	5	567 469	417 205	216 462	135 518
Frais administratifs à payer	5	15 285	18 152	11 874	10 623
Honoraires du Dépositaire à payer	5	18 956	33 960	6 457	7 617
Frais de détachement à payer	5	32 049	-	5 707	-
Autres dettes	5	37 387	26 955	51 171	29 405
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 143 944	501 431	2 031 904	301 033
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	193 469 267	495 139 572	67 148 710	83 951 300

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	938 180 152	2 079 969 496	569 454 498	1 171 607 775
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	73 135	9 687	-	4
Liquidités	8	47 772 687	49 386 990	10 557 262	86 482 107
Sommes dues par les courtiers	8	780 000	350 000	-	-
Créances sur cessions de titres		-	54 643	-	-
Souscriptions à recevoir		2 783 654	5 266 502	235 570	3 632 155
Dividendes et intérêts à recevoir		36 146	1 932 175	76 686	2 339 465
Autres actifs		195 044	2 430	362 474	2 432
Total de l'actif		989 820 818	2 136 971 923	580 686 490	1 264 063 938
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	981 176	700 690	1	-
Sommes dues aux courtiers	8	-	30 000	-	-
Dettes liées aux achats de titres		-	1 325 119	-	-
Rachats à payer		4 388 479	4 335 905	3 741 723	2 297 812
Commissions de gestion payables	5	2 262 088	2 144 752	1 024 876	1 095 175
Frais administratifs à payer	5	25 399	50 397	20 917	35 855
Honoraires du Dépositaire à payer	5	51 260	170 252	29 101	103 282
Frais de détachement à payer	5	111 136	-	61 588	-
Autres dettes	5	129 838	88 379	58 943	44 400
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		7 949 376	8 845 494	4 937 149	3 576 524
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	981 871 442	2 128 126 429	575 749 341	1 260 487 414

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2021
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	143 387 858	166 979 641	252 248 424	296 766 313
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	737 477	841 759	32 549	637 672
Liquidités	8	7 635 517	8 565 525	21 616 415	25 122 348
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	550 000	-
Créances sur cessions de titres		196 993	-	232 980	-
Souscriptions à recevoir		-	-	2 534 021	2 017 586
Dividendes et intérêts à recevoir		9 512	125 176	28 784	75
Autres actifs		95 761	13 033	195 894	19 860
Total de l'actif		152 063 118	176 525 134	277 439 067	324 563 854
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	14 330	165 877	977 172	39 358
Sommes dues aux courtiers	8	880 000	640 000	-	330 000
Dettes liées aux achats de titres		201 405	-	486 949	-
Rachats à payer		7 749	16 142	368 245	848 953
Commissions de gestion payables	5	253 521	145 491	381 080	221 920
Frais administratifs à payer	5	12 414	13 119	15 892	17 684
Honoraires du Dépositaire à payer	5	9 990	14 764	17 716	24 692
Frais de détachement à payer	5	13 005	-	24 334	-
Autres dettes	5	40 311	28 213	36 993	21 797
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 432 725	1 023 606	2 308 381	1 504 404
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	150 630 393	175 501 528	275 130 686	323 059 450

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	183 095 556	304 201 366	106 904 451	128 178 000
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	57	-
Liquidités	8	1 951 814	4 041 576	3 955 714	3 357 583
Créances sur cessions de titres		5 630 213	-	111 447	-
Souscriptions à recevoir		73 404	472 216	21 122	241 104
Dividendes et intérêts à recevoir		121 596	209 161	65 937	21 358
Total de l'actif		190 872 583	308 924 319	111 058 728	131 798 045
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	76 833	3	-	503
Découverts bancaires	8	-	8	-	-
Rachats à payer		3 041 818	93 253	2 448	-
Commissions de gestion payables	5	399 533	341 222	173 690	109 386
Frais administratifs à payer	5	14 013	17 733	10 700	10 759
Honoraires du Dépositaire à payer	5	12 448	30 420	15 103	20 644
Frais de détachement à payer	5	18 305	-	9 347	-
Autres dettes	5	28 148	22 518	16 337	30 090
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		3 591 098	505 157	227 625	171 382
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	187 281 485	308 419 162	110 831 103	131 626 663

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2021
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	99 314 643	152 680 698	171 184 501	222 499 744
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	51	168	-	66 442
Liquidités	8	843 986	1 741 118	2 330 812	21 282 180
Créances sur cessions de titres		98 820	-	-	15 125 515
Souscriptions à recevoir		435	25 424	194 321	72 353
Dividendes et intérêts à recevoir		59 505	25 921	1 791	-
Autres actifs		-	-	-	5 531
Total de l'actif		100 317 440	154 473 329	173 711 425	259 051 765
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	98	-	59
Découverts bancaires	8	-	315	-	-
Rachats à payer		34 268	328 827	273 678	32 810 374
Commissions de gestion payables	5	184 608	153 352	318 704	259 345
Frais administratifs à payer	5	17 337	24 140	16 931	20 152
Honoraires du Dépositaire à payer	5	10 415	40 696	8 989	23 835
Frais de détachement à payer	5	9 290	-	14 906	-
Provision pour impôts	3	5 105	-	-	-
Autres dettes	5	21 624	20 839	25 726	23 903
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		282 647	568 267	658 934	33 137 668
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	100 034 793	153 905 062	173 052 491	225 914 097

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2021
	Note				
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	71 938 372	118 893 588	20 301 522	17 512 837
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	1 563	-	-
Liquidités	8	1 101 868	1 671 700	1 098 724	435 732
Souscriptions à recevoir		19 618	59 548	1 022	595 288
Dividendes et intérêts à recevoir		698	99 857	92 420	35 533
Créances sur la Société de gestion	5	-	-	48 104	35 092
Total de l'actif		73 060 556	120 726 256	21 541 792	18 614 482
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	31	-	-
Découverts bancaires	8	-	-	17 548	-
Rachats à payer		20 497	392 899	7 068	313 884
Commissions de gestion payables	5	221 768	154 074	52 054	19 311
Frais administratifs à payer	5	13 833	15 619	14 811	14 019
Honoraires du Dépositaire à payer	5	10 286	19 460	7 665	7 475
Frais de détachement à payer	5	6 771	-	2 147	-
Provision pour impôts	3	549 993	-	8 301	-
Autres dettes	5	29 657	34 967	8 650	6 863
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		852 805	617 050	118 244	361 552
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	72 207 751	120 109 206	21 423 548	18 252 930

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

	Note	TOTAL EUR 31 décembre 2022	TOTAL EUR 31 décembre 2021
Produits			
Dividendes		190 088 132	227 140 076
Moins : retenue à la source		(22 788 002)	(33 391 802)
Intérêts bancaires		1 766 177	32 129
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	467 186	344 106
Autres produits		3 101 188	2 255 599
Total des produits		172 634 681	196 380 108
Charges			
Commissions de gestion	5	154 467 506	206 221 111
Frais de transaction	2	3 232 080	6 480 284
Honoraires du Dépositaire	5	2 131 268	4 589 907
Honoraires de l'Agent administratif	5	1 468 115	1 774 463
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		1 359 457	1 551 964
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	227 425	209 559
Jetons de présence des Administrateurs	5	187 817	188 944
Honoraires de secrétariat et juridiques		288 543	384 765
Frais de cotation et réglementaires		731 384	611 593
Honoraires des représentants étrangers		621 720	606 900
Frais de publication		278 945	211 346
Frais de détachement	5	1 157 227	-
Frais bancaires		1 860 235	2 860 380
Autres charges		1 552 985	1 411 245
Total des charges		169 564 707	227 102 461

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Note	TOTAL EUR 31 décembre 2022	TOTAL EUR 31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements		3 069 974	(30 722 353)
Net realised gains on sale of investments		118 506 886	1 332 382 616
Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		53 612 423	15 998 399
Net realised gains/(losses) on future contracts		4 245 400	(3 293 883)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(11 202 957)	(6 737 950)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values	3	(9 495 206)	(7 911 878)
Net change in unrealised (losses)/gains on investments		(4 202 965 489)	106 561 049
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(13 809 647)	5 791 194
Net change in unrealised gains on future contracts		1 016 382	193 897
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(4 057 022 234)	1 412 261 091
Distributions	12	(8 582 858)	(6 703 106)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(4 065 605 092)	1 405 557 985

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		11 720 621	12 604 425	160 249	5 684
Moins : retenue à la source		(1 917 639)	(2 534 390)	(28 349)	(404)
Intérêts bancaires		288 031	1 515	5 852	-
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	50 980	8 354
Autres produits		65 786	4 038	58	-
Total des produits		10 156 799	10 075 588	188 790	13 634
Charges					
Commissions de gestion	5	11 987 712	14 579 008	-	-
Frais de transaction	2	280 631	423 569	2 073	4 420
Honoraires du Dépositaire	5	91 439	206 456	7 012	416
Honoraires de l'Agent administratif	5	76 711	111 687	34 548	3 392
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		116 459	156 994	359	99
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	16 210	13 875	202	10
Jetons de présence des Administrateurs	5	13 663	12 959	170	9
Honoraires de secrétariat et juridiques		19 787	25 281	246	13
Frais de cotation et réglementaires		55 345	36 201	5 345	3 962
Honoraires des représentants étrangers		37 988	37 200	510	26
Frais de publication		17 070	13 685	202	6
Frais de détachement	5	84 516	-	1 044	-
Frais bancaires		938	9 062	846	32
Autres charges		88 946	82 551	17 506	1 326
Total des charges		12 887 415	15 708 528	70 063	13 711

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(2 730 616)	(5 632 940)	118 727	(77)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		51 598 003	38 367 438	(636 384)	-
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		50 056	3 206	(1 011)	(21 001)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(373 502)	(850 297)	(6 151)	(2 910)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(972 034)	-	(2 122)	-
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(370 215 554)	71 662 759	(2 875 580)	216 498
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		1 286	(1 627)	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(322 642 361)	103 548 539	(3 402 521)	192 510
Distributions	12	(376 300)	(114 423)	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(323 018 661)	103 434 116	(3 402 521)	192 510

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2021
	Note				
Produits					
Dividendes		128 313	109 320	792 136	752 381
Moins : retenue à la source		(21 070)	(20 387)	(126 355)	(151 981)
Intérêts bancaires		5 311	-	5 454	610
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	70 522	59 169	41 595	-
Autres produits		54	-	5 985	298
Total des produits		183 130	148 102	718 815	601 308
Charges					
Commissions de gestion	5	93 367	92 341	901 116	935 437
Frais de transaction	2	2 852	4 024	30 224	36 153
Honoraires du Dépositaire	5	10 506	12 301	104 361	87 770
Honoraires de l'Agent administratif	5	47 992	36 814	42 644	37 224
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		41	454	13 688	15 208
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	177	121	1 163	885
Jetons de présence des Administrateurs	5	148	110	977	797
Honoraires de secrétariat et juridiques		216	189	1 420	1 743
Frais de cotation et réglementaires		2 593	1 851	3 392	3 859
Honoraires des représentants étrangers		1 147	374	3 195	3 298
Frais de publication		286	788	1 268	810
Frais de détachement	5	936	-	6 000	-
Frais bancaires		85	166	81 463	85 144
Autres charges		25 062	20 656	52 702	42 989
Total des charges		185 408	170 189	1 243 613	1 251 317

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2021
	Note				
Perte nette sur placements		(2 278)	(22 087)	(524 798)	(650 009)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(72 413)	(325 333)	5 917 774	5 749 479
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(1 645)	459	539 647	(1 440 487)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats à terme		-	-	4 245 400	(3 204 905)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(12 061)	4 198	(148 026)	(91 711)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	(15 182)	(74 186)	(46 010)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(2 944 767)	1 346 757	(21 390 571)	6 819 880
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	250 877	(72 685)
Variation nette des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures)		-	-	1 016 382	169 575
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(3 033 164)	988 812	(10 167 501)	7 233 127
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(3 033 164)	988 812	(10 167 501)	7 233 127

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		193 550	235 191	3 985 137	3 572 745
Moins : retenue à la source		(16 774)	(30 171)	(1 189 333)	(1 061 398)
Intérêts bancaires		6 870	2	76 316	437
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	34 376	18 083	-	-
Autres produits		2 095	1 895	1 643	932
Total des produits		220 117	225 000	2 873 763	2 512 716
Charges					
Commissions de gestion	5	125 930	179 302	5 238 851	4 291 716
Frais de transaction	2	5 120	7 665	75 670	86 308
Honoraires du Dépositaire	5	12 349	15 796	27 215	41 883
Honoraires de l'Agent administratif	5	39 676	37 097	57 604	63 433
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		26	-	51 730	39 074
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	233	236	6 587	3 996
Jetons de présence des Administrateurs	5	196	213	5 533	3 600
Honoraires de secrétariat et juridiques		312	445	8 042	7 031
Frais de cotation et réglementaires		1 620	169	19 176	8 485
Honoraires des représentants étrangers		589	630	16 666	10 656
Frais de publication		521	182	6 649	3 371
Frais de détachement	5	1 195	-	34 782	-
Frais bancaires		54	303	2 886	1 631
Autres charges		21 631	22 968	37 190	26 603
Total des charges		209 452	265 006	5 588 581	4 587 787

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements		10 665	(40 006)	(2 714 818)	(2 075 071)
Plus-values nettes réalisées sur cessions		452 861	900 701	12 641 078	22 867 355
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		1 722	1 824	(832 524)	(916 846)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(15 741)	(14 357)	(294 252)	(66 911)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(25 295)	-	-	-
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(5 800 906)	268 776	(108 728 921)	60 196 687
Variation nette des plus-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	176 229	75 668
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(5 376 694)	1 116 938	(99 753 208)	80 080 882
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(5 376 694)	1 116 938	(99 753 208)	80 080 882

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		5 164 782 312	5 300 706 547	6 113 901	5 631 710
Moins : retenue à la source		(774 717 348)	(795 105 982)	(917 088)	(844 754)
Intérêts bancaires		762 804	91 848	-	-
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	7 298 965	5 355 696
Autres produits		1 966 602	1 342 967	3 610	8 514
Total des produits		4 392 794 370	4 507 035 380	12 499 388	10 151 166
Charges					
Commissions de gestion	5	3 620 069 399	4 806 010 796	-	-
Frais de transaction	2	69 826 379	109 028 448	35 014	70 397
Honoraires du Dépositaire	5	39 613 586	80 645 698	1 114 442	871 528
Honoraires de l'Agent administratif	5	20 285 867	30 797 982	5 424 786	3 931 232
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		39 400 303	40 683 061	-	-
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	6 750 568	5 810 681	7 483	5 893
Jetons de présence des Administrateurs	5	5 332 898	5 235 090	5 907	5 288
Honoraires de secrétariat et juridiques		7 843 916	9 711 845	8 567	11 124
Frais de cotation et réglementaires		18 659 515	12 331 338	277 208	344 797
Honoraires des représentants étrangers		22 317 453	15 495 138	24 619	15 664
Frais de publication		10 994 676	5 257 654	125 894	4 251
Frais de détachement	5	32 728 373	-	36 488	-
Frais bancaires		87 897 953	68 002 937	118 653	42 494
Autres charges		28 258 301	21 035 609	1 407 572	1 047 002
Total des charges		4 009 979 187	5 210 046 277	8 586 633	6 349 670

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements		382 815 183	(703 010 897)	3 912 755	3 801 496
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		10 705 829 284	20 051 606 342	(1 237 903)	27 664 863
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		5 182 036 997	1 208 404 686	(1 533)	(2 620)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(139 434 857)	(70 612 656)	(15 714)	(704)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(94 668 153 096)	(36 428 069 096)	(93 277 402)	25 501
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(1 690 282 238)	642 971 312	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(80 227 188 727)	(15 298 710 309)	(90 619 797)	31 488 536
Distributions	12	(8 054)	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(80 227 196 781)	(15 298 710 309)	(90 619 797)	31 488 536

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		32 286 916	81 154 409	51 229	253 558
Moins : retenue à la source		(3 084 886)	(9 999 850)	(5 960)	(36 038)
Intérêts bancaires		575 568	19 779	1 699	1 260
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	75 171	32 366
Autres produits		62 990	90 591	2 173	91
Total des produits		29 840 588	71 264 929	124 312	251 237
Charges					
Commissions de gestion	5	17 707 453	45 529 990	-	131 408
Frais de transaction	2	613 271	2 965 429	738	34 967
Honoraires du Dépositaire	5	343 687	1 666 964	11 613	15 614
Honoraires de l'Agent administratif	5	89 167	237 375	39 328	36 033
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		78 569	232 065	8	-
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	24 529	44 199	37	169
Jetons de présence des Administrateurs	5	20 632	39 821	31	153
Honoraires de secrétariat et juridiques		36 031	96 388	90	261
Frais de cotation et réglementaires		84 809	110 630	2 403	3 263
Honoraires des représentants étrangers		70 879	159 385	1 017	1 023
Frais de publication		33 008	58 497	669	110
Frais de détachement	5	123 595	-	189	-
Frais bancaires		51 296	51 610	16	885
Autres charges		158 760	293 630	25 889	23 647
Total des charges		19 435 686	51 485 983	82 028	247 533

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2021
	Note				
Profit net sur placements		10 404 902	19 778 946	42 284	3 704
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(123 277 941)	379 156 799	(29 846)	(2 661 136)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		600 883	(223 563)	(244)	1 168
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(4 810 528)	(4 361 557)	(2 851)	151 492
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(5 131 847)	(7 339 334)	(1 009)	(6 321)
Variation nette des moins-values latentes sur placements		(352 228 409)	(1 198 899 860)	(620 621)	(785 758)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		2 273	(2 528)	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(474 440 667)	(811 891 097)	(612 287)	(3 296 851)
Distributions	12	(762 078)	(4 250 582)	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(475 202 745)	(816 141 679)	(612 287)	(3 296 851)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		-	38 867	7 662 290	6 197 868
Moins : retenue à la source		-	(5 036)	(897 627)	(777 321)
Intérêts bancaires		-	-	321 683	1 339
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	78 155	1 385	-
Autres produits		-	9 819	10 911	1 050
Total des produits		-	121 805	7 098 642	5 422 936
Charges					
Commissions de gestion	5	-	8 246	845 309	1 153 549
Frais de transaction	2	-	-	129 412	256 817
Honoraires du Dépositaire	5	-	34 878	124 054	159 011
Honoraires de l'Agent administratif	5	-	17 369	56 852	62 108
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		-	3 002	2 163	1 774
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	-	17	5 834	3 790
Jetons de présence des Administrateurs	5	-	15	3 924	3 125
Honoraires de secrétariat et juridiques		-	109	7 126	6 137
Frais de cotation et réglementaires		-	247	17 030	8 048
Honoraires des représentants étrangers		-	1 205	14 750	10 107
Frais de publication		-	247	5 848	3 540
Frais de détachement	5	-	-	30 412	-
Frais bancaires		-	2 070	6 181	19 761
Autres charges		-	26 908	46 637	35 411
Total des charges		-	94 313	1 295 532	1 723 178

¹ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Profit net sur placements		-	27 492	5 803 110	3 699 758
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		-	798 048	(47 866 354)	(1 049 020)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		-	4	16 189	(6 703)
Moins-values nettes réalisées sur contrats à terme standardisés (futures)		-	(88 978)	-	-
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		-	2 176	(1 568 777)	(640 201)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	(11 811)	(1 208 946)	(386 367)
Variation nette des moins-values latentes sur placements		-	(863 808)	(39 539 192)	(71 154 308)
Variation nette des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures)		-	24 261	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		-	(112 616)	(84 363 970)	(69 536 841)
Distributions	12	-	-	(6 436 634)	(2 447 384)
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		-	(112 616)	(90 800 604)	(71 984 225)

¹ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		80 481	293 759	52 501 231	42 243 477
Moins : retenue à la source		(1 610)	(25 074)	(4 917 412)	(7 154 303)
Intérêts bancaires		-	-	142 196	548
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	40 402	34 832	-	-
Autres produits		8 138	29 462	2 561 526	1 875 411
Total des produits		127 411	332 979	50 287 541	36 965 133
Charges					
Commissions de gestion	5	30 474	298 954	49 176 173	54 700 840
Frais de transaction	2	10 211	10 132	666 059	749 585
Honoraires du Dépositaire	5	1 747	30 943	523 421	810 589
Honoraires de l'Agent administratif	5	12 273	44 511	151 378	222 761
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		-	4 758	331 217	323 347
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	32	249	65 898	51 227
Jetons de présence des Administrateurs	5	27	225	55 383	46 152
Honoraires de secrétariat et juridiques		40	587	82 152	96 228
Frais de cotation et réglementaires		65	2 223	230 592	208 003
Honoraires des représentants étrangers		81	1 738	166 577	136 604
Frais de publication		34	416	67 605	51 713
Frais de détachement	5	-	-	340 693	-
Frais bancaires		1 548	3 779	583 220	994 187
Autres charges		31 138	24 251	319 335	251 280
Total des charges		87 670	422 766	52 759 703	58 642 516

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements	39 741	(89 787)	(2 472 162)	(21 677 383)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions	969 035	(94 220)	108 475 030	477 472 807
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme	(34 804)	(652)	2 476 825	1 640 570
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises	70 856	(13 709)	(1 023 669)	(359 690)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values	(77 347)	(70 793)	-	-
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements	(1 797 485)	(165 456)	(1 196 079 258)	917 539 172
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme	-	-	101 417	(261 279)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	(830 004)	(434 617)	(1 088 521 817)	1 374 354 197
Distributions	12	-	(1 386 924)	(936 499)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(830 004)	(434 617)	(1 089 908 741)	1 373 417 698

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		103 095	86 801	5 057 649	3 811 751
Moins : retenue à la source		(12 654)	(13 224)	(557 328)	(613 171)
Intérêts bancaires		437	-	28 227	-
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	48 277	40 041	-	-
Autres produits		31	95	2 090	835
Total des produits		139 186	113 713	4 530 638	3 199 415
Charges					
Commissions de gestion	5	-	-	4 006 365	4 154 631
Frais de transaction	2	703	770	117 184	83 655
Honoraires du Dépositaire	5	6 894	6 801	56 257	76 889
Honoraires de l'Agent administratif	5	38 811	30 489	48 988	47 897
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		2	-	7 713	3 236
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	95	64	6 144	4 483
Jetons de présence des Administrateurs	5	80	57	5 164	4 039
Honoraires de secrétariat et juridiques		116	111	7 506	6 605
Frais de cotation et réglementaires		2 038	2 668	28 099	20 757
Honoraires des représentants étrangers		240	169	15 511	11 953
Frais de publication		464	43	6 114	2 885
Frais de détachement	5	491	-	32 049	-
Frais bancaires		936	1 586	118 808	101 355
Autres charges		10 226	8 116	28 852	21 582
Total des charges		61 096	50 874	4 484 754	4 539 967

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements		78 090	62 839	45 884	(1 340 552)
Plus-values nettes réalisées sur cessions		170 442	125 752	28 536 795	24 466 647
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		1 807	(9)	38 034	2 415
Moins-values nettes réalisées sur devises		(3 332)	(580)	(139 992)	(44 871)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(1 129 370)	1 594 433	(117 983 517)	105 343 107
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(101)	75	(425)	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(882 464)	1 782 510	(89 503 221)	128 426 746
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(882 464)	1 782 510	(89 503 221)	128 426 746

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2021
	Note				
Produits					
Dividendes		875 216	616 438	12 956 687	17 970 352
Moins : retenue à la source		(140 170)	(123 712)	(1 556 417)	(2 580 933)
Intérêts bancaires		6 209	-	87 781	904
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	3 076	47	-	-
Autres produits		21 415	25 435	72 947	68 741
Total des produits		765 746	518 208	11 560 998	15 459 064
Charges					
Commissions de gestion	5	1 343 054	1 257 786	17 262 148	22 773 318
Frais de transaction	2	5 667	17 074	346 601	401 204
Honoraires du Dépositaire	5	16 437	24 602	138 021	345 726
Honoraires de l'Agent administratif	5	43 066	32 645	80 096	114 425
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		15 803	14 093	179 297	179 526
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	1 092	705	21 726	20 974
Jetons de présence des Administrateurs	5	918	635	18 276	18 896
Honoraires de secrétariat et juridiques		1 334	922	29 838	34 325
Frais de cotation et réglementaires		2 484	2 552	63 841	44 532
Honoraires des représentants étrangers		2 762	1 932	54 855	55 937
Frais de publication		1 444	571	25 266	17 595
Frais de détachement	5	5 707	-	111 136	-
Frais bancaires		11 312	18 044	159 025	413 614
Autres charges		65 402	57 435	88 154	95 079
Total des charges		1 516 482	1 428 996	18 578 280	24 515 151

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2021
Perte nette sur placements		(750 736)	(910 788)	(7 017 282)	(9 056 087)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(1 636 206)	6 425 921	50 357 189	144 151 452
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(13 875)	7 815	7 917 672	3 097 864
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		12 875	(32 843)	(395 738)	405 859
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(15 503 118)	12 390 739	(665 481 304)	255 070 887
Variation nette des moins-values latentes sur contrats de change à terme		(2 563)	(174)	(217 039)	(674 902)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(17 893 623)	17 880 670	(614 836 502)	392 995 073
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(17 893 623)	17 880 670	(614 836 502)	392 995 073

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		8 623 645	12 275 096	2 057 933	1 869 749
Moins : retenue à la source		(1 047 916)	(1 960 608)	(144 981)	(224 939)
Intérêts bancaires		22 517	1	6 961	4 956
Autres produits		64 085	64 993	95 959	60 254
Total des produits		7 662 331	10 379 482	2 015 872	1 710 020
Charges					
Commissions de gestion	5	8 079 748	11 872 035	1 542 682	1 650 677
Frais de transaction	2	148 417	188 590	26 426	31 650
Honoraires du Dépositaire	5	77 749	210 942	27 100	39 741
Honoraires de l'Agent administratif	5	64 377	87 730	41 120	39 021
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		104 239	126 311	672	1 432
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	12 087	12 429	2 472	1 845
Jetons de présence des Administrateurs	5	10 166	11 198	2 077	1 662
Honoraires de secrétariat et juridiques		16 956	20 024	3 019	3 374
Frais de cotation et réglementaires		39 169	34 572	1 647	1 318
Honoraires des représentants étrangers		30 521	33 144	6 252	4 919
Frais de publication		14 464	10 649	2 537	1 377
Frais de détachement	5	61 588	-	13 005	-
Frais bancaires		133 125	510 804	52 422	75 040
Autres charges		55 750	62 450	18 645	18 797
Total des charges		8 848 356	13 180 878	1 740 076	1 870 853

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements		(1 186 025)	(2 801 396)	275 796	(160 833)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(24 743 352)	33 502 469	(206 316)	18 060 964
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		81 153	(221 739)	6 301 450	3 209 447
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(280 905)	62 567	(656 009)	(52 483)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(417 793 294)	163 483 354	(38 915 952)	18 467 340
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(5)	4	47 266	1 440 352
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(443 922 428)	194 025 259	(33 153 765)	40 964 787
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(443 922 428)	194 025 259	(33 153 765)	40 964 787

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2021
	Note				
Produits					
Dividendes		3 450 920	2 089 388	3 019 292	3 465 616
Moins : retenue à la source		(421 981)	(405 462)	(420 408)	(454 131)
Intérêts bancaires		96 300	567	43 100	1 927
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	4 071	12 803	-	98
Autres produits		58 359	17 236	1 102	763
Total des produits		3 187 669	1 714 532	2 643 086	3 014 273
Charges					
Commissions de gestion	5	2 426 509	2 238 587	2 858 306	3 990 895
Frais de transaction	2	68 651	74 337	21 594	76 430
Honoraires du Dépositaire	5	49 158	57 563	35 271	81 648
Honoraires de l'Agent administratif	5	52 109	49 536	46 624	53 170
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		63 408	23 735	37 205	57 414
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	4 606	2 952	3 543	3 485
Jetons de présence des Administrateurs	5	3 870	2 659	2 979	3 140
Honoraires de secrétariat et juridiques		5 625	5 106	4 505	6 458
Frais de cotation et réglementaires		3 068	2 480	10 395	8 586
Honoraires des représentants étrangers		11 640	7 872	8 953	9 621
Frais de publication		4 624	2 095	3 881	3 369
Frais de détachement	5	24 334	-	18 305	-
Frais bancaires		665	10 317	1 053	2 257
Autres charges		42 323	25 816	35 093	34 629
Total des charges		2 760 590	2 503 055	3 087 707	4 331 102

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements		427 079	(788 523)	(444 621)	(1 316 829)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(2 892 379)	19 029 395	(9 085 574)	4 901 403
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(752 133)	1 484 145	(8 284)	29 563
Moins-values nettes réalisées sur devises		(379 960)	(136 138)	(63 740)	(161 814)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(55 044 292)	44 190 013	(84 651 732)	(43 675 434)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(1 542 937)	333 646	(76 830)	(3)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(60 184 622)	64 112 538	(94 330 781)	(40 223 114)
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(60 184 622)	64 112 538	(94 330 781)	(40 223 114)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		2 265 265	1 889 325	2 399 281	6 928 259
Moins : retenue à la source		(235 805)	(200 541)	(249 648)	(763 159)
Intérêts bancaires		50 529	137	11 909	1 490
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	7 824	-	-	-
Autres produits		30 779	279	15 890	2 057
Total des produits		2 118 592	1 689 200	2 177 432	6 168 647
Charges					
Commissions de gestion	5	1 126 246	1 200 794	1 333 447	4 020 351
Frais de transaction	2	43 120	108 233	51 119	364 199
Honoraires du Dépositaire	5	54 853	64 383	62 479	181 994
Honoraires de l'Agent administratif	5	36 547	34 111	54 901	73 469
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		1 035	4 348	24 961	42 872
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	1 799	1 345	1 811	4 152
Jetons de présence des Administrateurs	5	1 511	1 212	1 522	3 741
Honoraires de secrétariat et juridiques		2 197	2 364	2 428	9 656
Frais de cotation et réglementaires		3 236	7 483	8 346	9 067
Honoraires des représentants étrangers		4 547	3 921	5 038	16 726
Frais de publication		1 855	870	2 339	6 329
Frais de détachement	5	9 347	-	9 290	-
Frais bancaires		90	1 904	291	3 400
Autres charges		42 155	32 248	47 133	47 283
Total des charges		1 328 538	1 463 216	1 605 105	4 783 239

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Profit net sur placements		790 054	225 984	572 327	1 385 408
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(5 352 376)	1 532 219	(6 068 462)	53 754 522
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		4 443	(7 275)	(31 940)	(115 872)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(124 144)	(97 215)	(99 012)	(362 829)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(4 006)	(71 532)	(25 726)	(246 317)
Variation nette des moins-values latentes sur placements		(17 853 408)	(25 468 916)	(17 557 811)	(107 166 299)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		560	(503)	(19)	(1)
Variation nette des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures)		-	-	-	72
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(22 538 877)	(23 887 238)	(23 210 643)	(52 751 316)
Distributions	12	-	-	-	(9 939)
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(22 538 877)	(23 887 238)	(23 210 643)	(52 761 255)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits					
Dividendes		3 190 944	3 968 120	1 179 951	1 472 635
Moins : retenue à la source		(200 634)	(251 330)	(271 223)	(296 262)
Intérêts bancaires		7 745	-	21 478	645
Autres produits		939	1 101	452	8 514
Total des produits		2 998 994	3 717 891	930 658	1 185 532
Charges					
Commissions de gestion	5	2 186 369	3 595 606	1 458 166	1 981 799
Frais de transaction	2	81 318	317 502	44 445	61 530
Honoraires du Dépositaire	5	29 837	75 027	34 222	75 627
Honoraires de l'Agent administratif	5	56 443	59 376	44 479	49 003
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		35 017	50 858	10 316	37 973
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	2 916	3 420	1 373	1 446
Jetons de présence des Administrateurs	5	2 451	3 081	1 154	1 303
Honoraires de secrétariat et juridiques		3 764	6 932	1 796	2 845
Frais de cotation et réglementaires		8 626	11 669	9 230	10 083
Honoraires des représentants étrangers		7 370	11 057	3 856	5 030
Frais de publication		3 298	3 894	1 707	1 601
Frais de détachement	5	14 906	-	6 771	-
Frais bancaires		13 672	42 362	2 601	2 332
Autres charges		30 467	32 306	42 166	38 617
Total des charges		2 476 454	4 213 090	1 662 282	2 269 189

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Note	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Profit/(Perte) net(te) sur placements		522 540	(495 199)	(731 624)	(1 083 657)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(13 969 587)	22 970 113	15 728 302	18 175 486
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		24 441	(27 169)	4 590	(18)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		19 639	(330 337)	(230 537)	(192 705)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	(2 397 704)	(1 020 472)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(17 803 920)	(57 670 869)	(25 077 690)	5 793 178
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(66 383)	66 383	(1 532)	1 532
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(31 273 270)	(35 487 078)	(12 706 195)	21 673 344
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(31 273 270)	(35 487 078)	(12 706 195)	21 673 344

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2021
	Note		
Produits			
Dividendes		662 832	406 377
Moins : retenue à la source		(64 071)	(30 982)
Intérêts bancaires		2 390	-
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	48 104	35 092
Autres produits		1 619	77
Total des produits		650 874	410 564
Charges			
Commissions de gestion	5	316 966	264 327
Frais de transaction	2	7 755	5 878
Honoraires du Dépositaire	5	23 794	22 360
Honoraires de l'Agent administratif	5	49 101	44 595
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		6 131	4 955
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	377	230
Jetons de présence des Administrateurs	5	316	208
Honoraires de secrétariat et juridiques		459	468
Frais de cotation et réglementaires		2 508	3 104
Honoraires des représentants étrangers		1 709	1 404
Frais de publication		380	226
Frais de détachement	5	2 147	-
Frais bancaires		5 344	3 028
Autres charges		29 744	13 852
Total des charges		446 731	364 635

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2021
Profit net sur placements		204 143	45 929
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(453 511)	478 788
Moins-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(54 602)	(935)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		12 092	(9 528)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(63 916)	(103 679)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		290 601	(2 140 051)
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(65 193)	(1 729 476)
Distributions	12	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(65 193)	(1 729 476)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES (Consolidée)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

	TOTAL EUR 31 décembre 2022	TOTAL EUR 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	18 924 071 657	18 388 670 987
Souscriptions	2 667 539 356	6 308 014 722
Rachats	(5 678 367 106)	(7 505 759 570)
Écarts de change	55 849 177	327 587 533
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(4 065 605 092)	1 405 557 985
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	11 903 487 992	18 924 071 657

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	1 330 797 934	1 229 766 980	16 256 982	-
Souscriptions*	133 131 973	366 328 919	-	16 064 472
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	5 427 045	14 334 366	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	4 597 010	9 013 630	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	13 273 320	91 511 564	-	16 064 472
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	10 191 681	28 254 089	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	19 660 778	22 758 542	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	10 055 011	37 100 481	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	66 140 383	134 395 989	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	898 191	17 390 543	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	2 337 484	7 045 062	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	551 070	4 524 653	-	-
Rachats*	(244 324 263)	(368 732 081)	(1 053 234)	-
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	(6 625 398)	(3 737 667)	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	(320 259)	(110 215)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(92 469 960)	(153 939 558)	(1 053 234)	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(18 401 251)	(33 994 102)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(27 502 854)	(46 137 058)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(14 994 152)	(68 242 997)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(53 979 631)	(32 224 978)	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(15 533 266)	(18 557 486)	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(2 806 591)	(8 997 756)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	(11 690 901)	(2 790 264)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(323 018 661)	103 434 116	(3 402 521)	192 510
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	896 586 983	1 330 797 934	11 801 227	16 256 982

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	11 683 971	9 803 692	88 839 190	84 102 871
Souscriptions*	2 530 989	891 467	10 019 131	29 240 077
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	2 529 958	-	4 408 031	6 384 447
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	3 458 173	16 051 552
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1 031	43 970	2 152 927	6 804 078
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	7 937	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	695 186	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	144 374	-	-
Rachats*	(206 509)	-	(25 040 070)	(31 736 885)
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(206 396)	-	(12 535 859)	(12 790 995)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(7 546 672)	(9 550 611)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(4 957 539)	(9 395 279)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(113)	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(3 033 164)	988 812	(10 167 501)	7 233 127
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	10 975 287	11 683 971	63 650 750	88 839 190

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	21 733 064	20 171 410	447 337 781	281 233 174
Souscriptions*	1 156 915	2 464 594	156 367 758	158 096 899
EUR Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	64 158 830	48 687 504
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	-	-	13 524 346	5 357 652
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	10 450 900	13 411 369
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	41 582 018	58 133 333
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	1 156 915	2 464 594	25 027 467	31 306 895
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	1 624 197	1 200 146
Rachats*	(4 820 772)	(2 019 878)	(70 916 528)	(72 073 174)
EUR Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(16 446 326)	(7 187 149)
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	-	-	(2 129 685)	(3 555 099)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(11 661 635)	(5 337 064)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(22 617 651)	(17 290 712)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(4 820 772)	(2 019 878)	(17 354 324)	(38 685 088)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(706 907)	(18 062)
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(5 376 694)	1 116 938	(99 753 208)	80 080 882
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	12 692 513	21 733 064	433 035 803	447 337 781

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	515 297 582 996	515 559 383 572	506 931 079	511 236 043
Souscriptions*	64 675 604 379	221 807 329 436	-	-
EUR				
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	11 241 989 639	33 084 738 199	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	2 334 543 293	4 530 625 482	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	3 414 375 466	8 378 836 843	-	-
Catégorie d'actions EUR R de distribution	210 606 664	1 784 810 765	-	-
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	117 942 596	67 094 119	-	-
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	1 448 016 050	9 847 757 214	-	-
Catégorie d'actions EUR H de distribution	122 236 277	1 792 837 023	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	7 292 616 892	44 213 846 820	-	-
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	871 346 187	1 172 609 735	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	2 410 937 845	5 186 282 599	-	-
JPY				
Catégorie d'actions JPY de capitalisation	2 774 041 355	7 726 049 866	-	-
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation	19 191 194 705	53 680 028 378	-	-
Catégorie d'actions JPY I de distribution	130 407 047	604 003 209	-	-
USD				
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	679 193 376	6 727 023 318	-	-
Catégorie d'actions USD R de capitalisation	195 665 034	1 195 976 488	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	277 518 823	7 516 157 030	-	-
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	70 796 878	1 809 850 010	-	-
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	11 470 618 258	22 276 359 205	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	208 866	45 050 697	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	402 708 948	10 031 894 408	-	-
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	8 613 490	104 797 211	-	-
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	10 026 690	30 700 817	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2021
Rachats*	(137 588 641 699)	(206 770 419 703)	-	(35 793 500)
EUR				
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(20 830 782 700)	(50 443 188 789)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	(3 173 720 651)	(4 141 998 722)	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(4 065 696 604)	(15 069 485 128)	-	-
Catégorie d'actions EUR R de distribution	(791 964 971)	(1 248 762 633)	-	-
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	(16 148 016)	(70 056 584)	-	-
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	(9 634 114 314)	(19 537 673 560)	-	-
Catégorie d'actions EUR H de distribution	(2 278 213 221)	(996 745 032)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(3 459 666 458)	(2 484 403 250)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(2 438 545 532)	(3 756 767 456)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	(1 767 551 881)	(1 549 033 157)	-	-
JPY				
Catégorie d'actions JPY de capitalisation	(5 034 097 967)	(7 989 038 138)	-	-
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation	(69 399 648 949)	(83 877 841 747)	-	-
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation	-	-	-	(35 793 500)
Catégorie d'actions JPY I de distribution	(233 033 111)	(699 627 245)	-	-
USD				
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(2 198 577 738)	(3 560 944 597)	-	-
Catégorie d'actions USD R de capitalisation	(463 822 651)	(619 580 033)	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	(2 929 312 850)	(993 311 495)	-	-
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	(467 810 074)	(834 685 197)	-	-
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(8 038 227 214)	(8 783 474 068)	-	-
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	(121 775 146)	(714 083)	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	(187 287 351)	(8 981 335)	-	-
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	(58 644 300)	(104 107 454)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(80 227 196 781)	(15 298 710 309)	(90 619 797)	31 488 536
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	362 157 348 895	515 297 582 996	416 311 282	506 931 079

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice		2 510 169 128	5 200 325 182	2 802 557	2 733 626
Souscriptions*		57 528 350	260 592 337	-	43 574 651
EUR	Catégorie d'actions EUR de distribution	4 897 009	9 278 574	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	9 906 098	24 082 828	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	1 897 525	50 576 084	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	347	5 890 139	-	-
	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	15 871	269 593	-	-
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	637 786	2 644 738	-	-
	Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation	-	10 687 698	-	-
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	9 578 269	35 128 603	-	-
	Catégorie d'actions EUR Z de distribution	615 067	1 673 551	-	-
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	9 755 934	72 737 899	-	-
	Catégorie d'actions USD de distribution	3 863 545	923 551	-	-
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	16 072 602	43 895 541	-	43 574 651
	Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	700 000	-	-
	Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	185 558	119 548	-	-
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	102 739	1 788 655	-	-
	Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	-	195 335	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2021
Rachats*		(921 444 498)	(2 134 606 712)	-	(40 208 869)
EUR	Catégorie d'actions EUR de distribution	(37 494 535)	(42 882 363)	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(203 684 758)	(450 945 660)	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	(8 024 343)	(199 007 329)	-	-
	Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	(6 860)	-	-
	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	(24)	-	-	-
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(5 189 724)	(8 467 569)	-	-
	Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation	(23 159)	(310 307 913)	-	-
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(58 606 519)	(52 639 611)	-	-
	Catégorie d'actions EUR Z de distribution	(97 344)	(1 181 353)	-	-
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	(392 790 652)	(557 741 717)	-	-
	Catégorie d'actions USD de distribution	(5 124 185)	(30 345 271)	-	-
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(164 639 996)	(434 005 522)	-	(40 208 869)
	Catégorie d'actions USD R de capitalisation	(199 806)	(259 756)	-	-
	Catégorie d'actions USD X de capitalisation	(32 824 414)	(28 319 905)	-	-
	Catégorie d'actions USD Z de distribution	(62 172)	(690 325)	-	-
	Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	(339 312)	(565 449)	-	-
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(11 441 306)	(16 720 047)	-	-
	Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	(902 249)	(520 062)	-	-
Écarts de change		-	-	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(475 202 745)	(816 141 679)	(612 287)	(3 296 851)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice		1 171 050 235	2 510 169 128	2 190 270	2 802 557

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	-	4 243 233	431 871 813	322 473 246
Souscriptions*	-	138 996	6 497 136	271 780 014
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	27 027	194 768
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	-	7 982
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	138 746	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	250	-	320 562
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	108 983	169 905
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	276 047	50 436 659
Catégorie d'actions GBP X de distribution	-	-	6 085 079	220 650 138
Rachats*	-	(4 269 613)	(302 223)	(90 397 222)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(20 885)	(147 484)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	(1 382 432)	(3 208)	(12 584)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	(2 596 181)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	(291 000)	(12 119)	(283 178)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	-	(89 953 976)
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	(266 011)	-
Écarts de change	-	-	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	-	(112 616)	(90 800 604)	(71 984 225)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	-	-	347 266 122	431 871 813

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	16 801 540	27 201 774	5 351 272 637	4 222 256 084
Souscriptions*	52 676	903 612	1 179 367 042	1 626 487 565
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	13 989	118 969	189 246 419	400 488 506
Catégorie d'actions EUR de distribution	1 531	18 937	70 998 544	187 938 140
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	4 482	459 763	584 396 424	707 347 806
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	150 626 660	56 113 576
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	16 299 691	9 424 636
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	3 355 079	8 703 574
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	32 474	300 781	13 620 585	41 066 987
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	59 856 640	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	200	600	70 341 144	153 886 913
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	5 300 877	26 325 213
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	246 994	617 803
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	2 856 414	1 656 328
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	4 562	4 601 862	9 574 446
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	6 619 080	21 297 031
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	1 000 629	2 046 606

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2021
Rachats*	(4 147 905)	(10 869 229)	(1 740 081 827)	(1 870 888 710)
EUR				
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(133 065)	(1 930 284)	(388 795 213)	(352 418 455)
Catégorie d'actions EUR de distribution	(9 354)	(590 058)	(172 780 501)	(211 811 612)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(3 867 469)	(7 868 494)	(841 901 339)	(1 033 909 322)
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(90 768 702)	(85 805 744)
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	(927 217)	(833 926)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	(2 133 689)	(3 623 456)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(138 017)	(324 855)	(39 927 295)	(25 403 982)
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	(6 406 390)	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	(150 282)	(137 831 762)	(106 760 964)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	(22 420 160)	(28 639 372)
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(580 389)	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	(5 256)	(16 052 361)	(9 738 400)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(18 867 885)	(11 868 574)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	(688 924)	(74 903)
Transfert sortant	(11 876 307)	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(830 004)	(434 617)	(1 089 908 741)	1 373 417 698
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	-	16 801 540	3 700 649 111	5 351 272 637

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	7 379 754	4 239 544	495 139 572	312 693 682
Souscriptions*	-	1 500 000	83 998 239	117 325 186
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	8 278 646	9 631 572
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	74 379 083	105 136 962
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	1 500 000	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	1 340 510	2 556 652
Rachats*	(980 785)	(142 300)	(296 165 323)	(63 306 042)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(9 216 036)	(1 506 241)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(285 571 152)	(61 522 367)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(980 785)	(142 300)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(1 378 135)	(277 434)
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(882 464)	1 782 510	(89 503 221)	128 426 746
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	5 516 505	7 379 754	193 469 267	495 139 572

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	83 951 300	48 450 946	2 128 126 429	1 546 928 343
Souscriptions*	20 281 701	34 034 615	215 342 017	783 405 851
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	4 879 548	9 356 013	82 875 592	253 040 366
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	4 539 472	24 661 011
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	90 016 258	330 487 125
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	18 007 305	56 405 264
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	-	7 339 222
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	347	-	14 574 889	32 182 627
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	284 927	230 486
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	-	770 844
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	13 877 148	22 867 364	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	5 043 574	78 288 906
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	1 524 658	1 811 238	-	-
Rachats*	(19 190 668)	(16 414 931)	(746 760 502)	(595 202 838)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(3 067 828)	(2 271 503)	(140 967 965)	(149 125 795)
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(17 671 414)	(19 407 155)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(477 423 137)	(318 743 195)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(33 225 043)	(34 906 113)
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	(33 559 434)	(28 461 123)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(31 461 106)	(41 063 273)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(335 595)	-
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	(639 096)	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(15 941 257)	(14 143 428)	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(11 477 712)	(3 496 184)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	(181 583)	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(17 893 623)	17 880 670	(614 836 502)	392 995 073
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	67 148 710	83 951 300	981 871 442	2 128 126 429

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	1 260 487 414	885 435 770	175 501 528	149 318 457
Souscriptions*	84 982 935	534 544 308	9 455 776	1 189 934
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	32 251 676	107 889 620	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	30 283 375	332 342 187	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	19 031 953	74 278 828	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	51 169	181 769	-	-
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	5 886 590	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	3 195 344	13 287 234	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	169 418	678 080	-	-
CHF Catégorie d'actions CHF I de capitalisation	-	-	9 098 170	87 484
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation	-	-	357 606	1 102 450
Rachats*	(325 798 580)	(353 517 923)	(1 173 146)	(15 971 650)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(85 126 450)	(113 514 063)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(188 594 966)	(222 199 336)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	(42 220 873)	(5 204 158)	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(28 912)	(32 259)	-	-
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	(10 267)	(155 193)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(9 691 565)	(11 800 016)	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(125 547)	(612 898)	-	-
CHF Catégorie d'actions CHF I de capitalisation	-	-	-	(15 000 000)
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation	-	-	(1 173 146)	(971 650)
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(443 922 428)	194 025 259	(33 153 765)	40 964 787
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	575 749 341	1 260 487 414	150 630 393	175 501 528

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	323 059 450	186 297 667	308 419 162	290 912 412
Souscriptions*	160 137 274	197 516 683	28 253 474	142 223 127
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	-	155 711
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	9 978 586	49 569 071
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	54 271 104	56 930 964	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution	199 276	1 309 662	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	896 613	10 324 042
GBP Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	5 224 332	13 653 838	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution	4 752 688	12 314 594	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	69 239 215	71 361 175	-	-
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	11 504 936	32 673 382	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution	12 910 397	6 765 217	-	-
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	2 035 326	2 507 851	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	17 378 275	82 174 303
Rachats*	(147 881 416)	(124 867 438)	(55 060 370)	(84 493 263)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(48 990)	(88 585)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(14 430 711)	(37 986 180)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(70 541 314)	(83 351 191)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution	(3 859 244)	(4 395 394)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(2 453 298)	(15 506 854)
GBP Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	(43 570 002)	(13 956 407)	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	(5 799 418)	(2 554 757)	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution	(3 854 215)	(95 450)	-	-
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	(16 319 337)	(18 831 190)	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution	(1 604 636)	(803 113)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(2 333 250)	(879 936)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(38 127 371)	(30 911 644)
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(60 184 622)	64 112 538	(94 330 781)	(40 223 114)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	275 130 686	323 059 450	187 281 485	308 419 162

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	131 626 663	90 340 049	153 905 062	537 934 449
Souscriptions*	8 553 315	74 076 125	11 140 669	57 912 298
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	193 612	590 380
Catégorie d'actions EUR H de capitalisation	-	-	-	1 576 808
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	257 110	45 953 023	1 011 542	14 468 137
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	191 661	778 989
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	1 192 707	10 210 783
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	4 122 110	7 067 669
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	2 141 196	734 638
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	8 296 205	28 123 102	2 275 916	22 220 874
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	11 925	264 020
Rachats*	(6 809 998)	(8 902 273)	(41 800 295)	(389 180 430)
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(408 481)	(1 305 637)
Catégorie d'actions EUR H de capitalisation	-	-	-	(1 387 806)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(1 027 272)	(3 847 820)	(12 020 843)	(22 011 141)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(337 139)	(69 545)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(6 476 341)	(2 848 327)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(8 533 831)	(52 680 031)
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	(2 909 641)	(1 883 288)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(5 782 726)	(5 054 453)	(10 853 005)	(306 755 822)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(261 014)	(238 833)
Écarts de change	-	-	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(22 538 877)	(23 887 238)	(23 210 643)	(52 761 255)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	110 831 103	131 626 663	100 034 793	153 905 062

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	225 914 097	321 880 293	120 109 206	115 463 294
Souscriptions*	21 230 441	43 284 363	6 211 216	20 859 565
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	8 529 545	17 898 667	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	2 078 905	650 648	4 096 877	9 789 667
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	40 000	940 845	1 257 990
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	5 638 097	14 987 818	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	4 371 085	3 504 823	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	255 086	4 238 250	1 173 494	9 811 908
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	345 801	1 773 935	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	11 922	190 222	-	-
Rachats*	(42 818 777)	(103 763 481)	(41 406 476)	(37 886 997)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(15 620 668)	(26 715 031)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(1 953 627)	(6 579 242)	(7 699 123)	(12 720 872)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(13 415 360)	(59 969 171)	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(2 501 167)	(2 027 538)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(4 846 223)	(7 856 587)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(3 537 856)	(2 332 234)	(16 771 790)	(23 138 587)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(2 397 446)	-	-	-
Catégorie d'actions USD X de capitalisation	-	-	(14 434 396)	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(1 047 597)	(311 216)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(31 273 270)	(35 487 078)	(12 706 195)	21 673 344
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	173 052 491	225 914 097	72 207 751	120 109 206

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2021
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	18 252 930	20 579 801
Souscriptions*	3 395 083	1 997 481
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	155 021	93 128
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	1 067 901	1 636 820
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	76 235	45 615
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1 100	66 028
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	44 526	110 157
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	2 050 300	45 733
Rachats*	(12 035 579)	(2 594 876)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(548 891)	(82 781)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(6 910 081)	(1 399 369)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(637 223)	(18 084)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(128 743)	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(41 675)	(106 233)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(3 768 966)	(988 409)
Transfert entrant	11 876 307	-
Écarts de change	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(65 193)	(1 729 476)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	21 423 548	18 252 930

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	909 203	660 831	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	151 306	336 540	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	(183 981)	(88 168)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	876 528	909 203	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	7 178 035	8 574 025	1 405 368	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	333 742	2 062 348	-	1 405 368
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 477 875)	(3 458 338)	(110 000)	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	5 033 902	7 178 035	1 295 368	1 405 368
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice	685 197	6 920	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice	417 455	686 533	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	(33 376)	(8 256)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	1 069 276	685 197	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 999 405	2 135 809	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	290 485	680 360	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(502 521)	(816 764)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 787 369	1 999 405	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	3 131 923	3 628 013	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	538 867	513 010	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(756 073)	(1 009 100)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 914 717	3 131 923	-	-
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 421 511	2 112 884	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	263 544	836 313	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(395 381)	(1 527 686)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 289 674	1 421 511	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	9 596 532	7 199 026	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 807 733	3 149 561	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 496 065)	(752 055)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	9 908 200	9 596 532	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2021
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 118 512	4 154 398	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	23 618	403 708	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(469 905)	(439 594)	-	-
Actions de catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	3 672 225	4 118 512	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	271 712	311 930	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	60 236	159 243	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(74 701)	(199 461)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	257 247	271 712	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	534 311	493 859	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	14 539	102 342	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	(326 577)	(61 890)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	222 273	534 311	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	790 451	790 451	3 146 415	3 640 743
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	220 884	-	319 239	433 619
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(19 571)	-	(910 657)	(927 947)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	991 764	790 451	2 554 997	3 146 415
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 313 837	1 831 288
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	272 453	1 218 577
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(599 308)	(736 028)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 986 982	2 313 837
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	3 546	-	677 333	855 816
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	95	3 546	155 787	485 861
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(364 570)	(664 344)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	3 641	3 546	468 550	677 333
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	776	-	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	776	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(11)	-	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	765	776	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	50 047	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	50 047	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	50 047	50 047	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	10 389	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	-	10 389	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	10 389	10 389	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EAFE Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EAFE Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 518 707	468 533
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	1 798 003	1 233 164
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(468 557)	(182 990)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	2 848 153	1 518 707
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	230 197	185 714
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	356 042	117 987
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(50 026)	(73 504)
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	536 213	230 197
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	509 039	321 579
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	266 358	323 612
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(305 640)	(136 152)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	469 757	509 039
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	4 095 085	3 069 200
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	1 081 619	1 451 349
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(595 995)	(425 464)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	4 580 709	4 095 085
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	760 492	744 299	3 314 350	3 540 610
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	44 943	88 582	604 581	714 723
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(215 917)	(72 389)	(423 728)	(940 983)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	589 518	760 492	3 495 203	3 314 350
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	28 339	2 270
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	39 347	26 457
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(17 587)	(388)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	50 099	28 339

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	36 213 820	45 745 783	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	6 846 092	17 323 529	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(12 767 934)	(26 855 492)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	30 291 978	36 213 820	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice	6 970 507	6 814 541	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice	1 429 133	2 364 326	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice	(2 016 046)	(2 208 360)	-	-
Actions de catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice*	6 383 594	6 970 507	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	11 590 810	15 241 735	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	2 218 673	4 528 250	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 642 338)	(8 179 175)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	11 167 145	11 590 810	-	-
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en début d'exercice	1 682 366	1 397 157	-	-
Actions de Catégorie EUR R de distribution émises au cours de l'exercice	135 216	966 682	-	-
Actions de Catégorie EUR R de distribution rachetées au cours de l'exercice	(511 063)	(681 473)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 306 519	1 682 366	-	-
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	12 284 026	16 972 053	-	-
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	770 810	4 748 606	-	-
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(5 201 924)	(9 436 633)	-	-
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	7 852 912	12 284 026	-	-
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en début d'exercice	30 734	32 556	-	-
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation émises au cours de l'exercice	67 283	34 018	-	-
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(9 057)	(35 840)	-	-
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	88 960	30 734	-	-
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en début d'exercice	2 285 025	1 891 320	-	-
Actions de Catégorie EUR H de distribution émises au cours de l'exercice	68 612	903 230	-	-
Actions de Catégorie EUR H de distribution rachetées au cours de l'exercice	(1 337 956)	(509 525)	-	-
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 015 681	2 285 025	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 944 063	2 944 063	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 944 063	2 944 063	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	33 949 807	-	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	6 792 722	35 927 035	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(3 304 683)	(1 977 228)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	37 437 846	33 949 807	-	-
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 265 558	3 535 903	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 474 639	2 755 096	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 510 327)	(2 025 441)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 229 870	4 265 558	-	-
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 156 540	2 373 888	-	-
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation émises au cours de l'exercice	510 966	638 763	-	-
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 104 243)	(856 111)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 563 263	2 156 540	-	-
JPY				
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en début d'exercice	13 338 793	13 486 053	-	-
Actions de Catégorie JPY de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 813 551	4 245 464	-	-
Actions de Catégorie JPY de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(3 253 100)	(4 392 724)	-	-
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	11 899 244	13 338 793	-	-
Actions de catégorie JPY I de capitalisation en circulation en début d'exercice	120 969 270	136 919 079	-	-
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation émises au cours de l'exercice	11 459 280	27 457 646	-	-
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(40 524 245)	(43 407 455)	-	-
Actions de catégorie JPY I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	91 904 305	120 969 270	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	349 999	374 999
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(25 000)
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	349 999	349 999
Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en début d'exercice	561 790	619 358	-	-
Actions de Catégorie JPY I de distribution émises au cours de l'exercice	77 844	310 498	-	-
Actions de Catégorie JPY I de distribution rachetées au cours de l'exercice	(137 518)	(368 066)	-	-
Actions de catégorie JPY I de distribution en circulation en fin d'exercice*	502 116	561 790	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	6 005 972	4 346 149	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	395 851	3 480 698	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 329 687)	(1 820 875)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	5 072 136	6 005 972	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début d'exercice	853 171	550 987	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de l'exercice	116 563	623 402	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(277 833)	(321 218)	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	691 901	853 171	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 069 693	887 264	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	136 437	3 657 376	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 423 199)	(474 947)	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 782 931	4 069 693	-	-
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 059 877	572 816	-	-
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation émises au cours de l'exercice	36 253	903 673	-	-
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(240 659)	(416 612)	-	-
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	855 471	1 059 877	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2021
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	15 521 509	8 570 488	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	6 942 129	11 493 281	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(4 836 974)	(4 542 260)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	17 626 664	15 521 509	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	30 000	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	162	30 000	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	30 162	30 000	-	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début d'exercice	87 135	70 735	-	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de l'exercice	5 660	16 793	-	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(70 056)	(393)	-	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	22 739	87 135	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début d'exercice	7 988 507	1 013 556	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de l'exercice	324 964	6 981 520	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(151 026)	(6 569)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	8 162 445	7 988 507	-	-
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en début d'exercice	66 224	65 337	-	-
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation émises au cours de l'exercice	4 359	49 318	-	-
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(29 945)	(48 431)	-	-
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	40 638	66 224	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	3 120 751	3 937 673	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	164 349	218 135	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	(1 476 478)	(1 035 057)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 808 622	3 120 751	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	7 870 899	17 170 492	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	316 455	530 489	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(5 874 441)	(9 830 082)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 312 913	7 870 899	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice	616 625	4 412 171	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice	65 377	1 141 516	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice	(256 700)	(4 937 062)	-	-
Actions de catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice*	425 302	616 625	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début d'exercice	154 628	274	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de l'exercice	12	154 354	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	154 640	154 628	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice	8 980	1 597	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice	603	7 551	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	(1)	(168)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	9 582	8 980	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	520 784	667 030	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	21 900	62 083	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(184 805)	(208 329)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	357 879	520 784	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en début d'exercice	681	6 373 936	-	-
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	220 701	-	-
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(681)	(6 593 956)	-	-
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	681	-	-
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 423 150	2 802 447	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	295 056	793 241	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 004 237)	(1 172 538)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	713 969	2 423 150	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début d'exercice	83 545	71 105	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de l'exercice	20 059	37 425	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de l'exercice	(3 370)	(24 985)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin d'exercice*	100 234	83 545	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	34 922 764	46 363 938	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	287 774	1 754 764	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(11 772 131)	(13 195 938)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	23 438 407	34 922 764	-	-
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début d'exercice	155 578	936 383	-	-
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de l'exercice	114 841	22 187	-	-
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de l'exercice	(153 955)	(802 992)	-	-
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin d'exercice*	116 464	155 578	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	9 425 966	17 801 353	213 832	206 427
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	451 527	910 226	-	3 185 972
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(5 131 856)	(9 285 613)	-	(3 178 567)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 745 637	9 425 966	213 832	213 832

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début d'exercice	5 509 630	6 185 726	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(997 690)	(676 096)	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 511 940	5 509 630	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début d'exercice	47 186	39 670	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	13 892	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(7 216)	(6 376)	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	39 970	47 186	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	7 728	18 179	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	5 461	2 406	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(10 074)	(12 857)	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	3 115	7 728	-	-
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en début d'exercice	7 641	22 258	-	-
Actions de Catégorie USD Z de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD Z de distribution rachetées au cours de l'exercice	(1 807)	(14 617)	-	-
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en fin d'exercice*	5 834	7 641	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	357 202	678 869	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	3 271	37 193	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(295 735)	(358 860)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	64 738	357 202	-	-
Actions de catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	41 269	49 037	-	-
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	3 691	-	-
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(27 186)	(11 459)	-	-
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	14 083	41 269	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	5 193	3 000
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	2 404	12 406
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 817)	(10 213)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	5 780	5 193
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	108 408	1 430	1 710
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	500
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(108 408)	(250)	(780)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 180	1 430
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	219 027	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	12 123	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(231 150)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	22 734	2 250	1 000
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	19	-	20 390
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(22 753)	(1 250)	(19 140)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 000	2 250
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	3 793 886	9 403 330
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	9 984	11 129
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(5 620 573)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	3 803 870	3 793 886
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	4 095 123	600 000
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	26 393	3 495 123
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(26 393)	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	4 095 123	4 095 123
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	25 073 114	10 000 000
Actions de Catégorie GBP X de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	545 879	15 073 114
Actions de Catégorie GBP X de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	25 618 993	25 073 114

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	130 019	275 523	29 857 136	28 936 489
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 218	9 620	4 937 116	10 615 790
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(11 741)	(155 124)	(10 785 718)	(9 695 143)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation sorties au cours de l'exercice	(119 496)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	130 019	24 008 534	29 857 136
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	39 789	90 865	13 948 944	14 460 362
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	145	1 661	1 918 537	5 171 003
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	(882)	(52 737)	(4 793 459)	(5 682 421)
Actions de Catégorie EUR de distribution sorties au cours de l'exercice	(39 052)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	39 789	11 074 022	13 948 944
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	982 020	1 579 605	53 727 691	63 015 526
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	382	36 695	15 439 327	17 774 466
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(335 982)	(634 280)	(21 958 645)	(27 062 301)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation sorties au cours de l'exercice	(646 420)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	982 020	47 208 373	53 727 691
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	8 601 274	9 447 517
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	3 752 174	1 434 159
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 537 714)	(2 280 402)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	9 815 734	8 601 274
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice	-	-	447 343	311 426
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice	-	-	97 072	250 783
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	(69 595)	(114 866)
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	-	-	474 820	447 343
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début d'exercice	-	-	469 888	206 818
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de l'exercice	-	-	508 071	285 826
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	(29 040)	(22 756)
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	-	-	948 919	469 888

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	150 457	152 659	1 869 613	1 391 707
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	3 056	25 647	391 030	1 190 866
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(12 865)	(27 849)	(1 197 083)	(712 960)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation sorties au cours de l'exercice	(140 648)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	150 457	1 063 560	1 869 613
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	5 985 803	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(673 192)	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	5 312 611	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 955	13 907	7 436 746	6 366 289
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	17	48	1 858 967	3 971 098
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(12 000)	(3 722 678)	(2 900 641)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation sorties au cours de l'exercice	(1 972)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	1 955	5 573 035	7 436 746
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	1 221 291	1 343 496
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	135 943	669 538
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(595 270)	(791 743)
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	761 964	1 221 291
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	52 816	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	22 727	52 816
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	75 543	52 816
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	186 087	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	358 082	186 087
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(78 613)	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	465 556	186 087

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	124 839	124 886	953 578	975 712
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	353	119 056	241 261
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(400)	(409 415)	(263 395)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation sorties au cours de l'exercice	(124 839)	-	-	-
Actions de catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	124 839	663 219	953 578
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	620 400	445 913
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	136 329	470 762
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(403 891)	(296 275)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	352 838	620 400
Actions de catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	202 052	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	106 131	210 038
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(77 678)	(7 986)
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	230 505	202 052

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 364 112	1 750 304
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	624 885	717 220
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(698 353)	(103 412)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	2 290 644	2 364 112
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	29 908 190	26 440 636
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	5 934 000	8 282 303
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(22 466 892)	(4 814 749)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	13 375 298	29 908 190
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	519 371	406 087	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	123 284	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(80 302)	(10 000)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	439 069	519 371	-	-
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	161 561	1 000
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	103 811	180 195
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(108 796)	(19 634)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	156 576	161 561

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	757 723	535 013	10 123 219	8 253 922
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	153 009	288 532	1 696 908	4 500 789
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(96 812)	(65 822)	(2 909 125)	(2 631 492)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	813 920	757 723	8 911 002	10 123 219
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	1 032 055	935 357
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	89 922	437 356
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(354 896)	(340 658)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	767 081	1 032 055
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	16 674 989	16 425 137
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	1 792 508	5 692 407
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(9 685 674)	(5 442 555)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	8 781 823	16 674 989
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 799 156	2 393 337
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	391 381	1 054 392
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(736 079)	(648 573)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	2 454 458	2 799 156
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	3 367 658	5 311 962
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	615 607
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(3 289 030)	(2 559 911)
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	78 628	3 367 658
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 324 126	1 498 359
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	35	-	287 248	554 100
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(628 635)	(728 333)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	35	-	982 739	1 324 126

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2021
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	19 410	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	27 364	19 410
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(36 868)	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	9 906	19 410
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	63 469	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	63 469
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(63 469)	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	63 469
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 822 235	1 502 890	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	585 406	880 253	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(670 084)	(560 908)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 737 557	1 822 235	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 368 134	170 138
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	87 747	1 263 399
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(221 784)	(65 403)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 234 097	1 368 134
Actions de catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	207 444	-	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	201 034	207 444	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(21 765)	-	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	386 713	207 444	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	7 079 802	7 183 846	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	820 314	2 226 564	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 225 944)	(2 330 608)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	5 674 172	7 079 802	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	10 797 545	8 623 140	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	699 308	6 638 235	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(4 647 021)	(4 463 830)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	6 849 832	10 797 545	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en début d'exercice	2 496 164	1 131 451	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution émises au cours de l'exercice	476 600	1 464 143	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution rachetées au cours de l'exercice	(1 043 921)	(99 430)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 928 843	2 496 164	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	15 962	2 248	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	5 664	16 557	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(3 524)	(2 843)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	18 102	15 962	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 019 194	1 915 027	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	107 420	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(220)	(3 253)	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 018 974	2 019 194	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	522 717	487 272	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	77 153	268 230	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(232 392)	(232 785)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	367 478	522 717	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2021
CHF				
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	6 987 825	7 653 977
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	478 696	3 790
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(669 942)
Actions de catégorie CHF I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	7 466 521	6 987 825
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	443 389	437 984
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	18 193	53 280
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(61 775)	(47 875)
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début d'exercice*	-	-	399 807	443 389
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	13 218	10 743	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	3 968	13 760	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 875)	(11 285)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	14 311	13 218	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	5 000	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	12 869
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(5 000)	(7 869)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	5 000
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 371 611	1 232 867
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	144 439	558 649
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(243 872)	(419 905)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 272 178	1 371 611
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	71 964	89 082	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	38 814	38 721	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(51 097)	(55 839)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	59 681	71 964	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en début d'exercice	3 940	6 266	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution émises au cours de l'exercice	154	815	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution rachetées au cours de l'exercice	(2 740)	(3 141)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 354	3 940	-	-
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	148 048	215 659
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	13 779	113 494
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(37 883)	(181 105)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	123 944	148 048
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	221 499	156 154	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	81 533	99 470	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(95 613)	(34 125)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	207 419	221 499	-	-

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début d'exercice	3 162 946	854 628	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de l'exercice	2 847 601	2 825 065	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 808 047)	(516 747)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 202 500	3 162 946	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 081 776	1 476 959	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation émises au cours de l'exercice	504 398	1 444 752	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(745 421)	(839 935)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 840 753	2 081 776	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en début d'exercice	486 703	247 081	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution émises au cours de l'exercice	519 789	271 273	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution rachetées au cours de l'exercice	(66 139)	(31 651)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en fin d'exercice*	940 353	486 703	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 054 176	16 664	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation émises au cours de l'exercice	491 552	1 251 968	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(564 535)	(214 456)	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	981 193	1 054 176	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en début d'exercice	997 017	-	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution émises au cours de l'exercice	436 775	1 005 097	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution rachetées au cours de l'exercice	(359 257)	(8 080)	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 074 535	997 017	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 381 685	1 789 513
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	284 556	964 645
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(665 139)	(372 473)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	2 001 102	2 381 685

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTION DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	131 327
Actions de Catégorie EUR H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(131 327)
Actions de Catégorie EUR H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 603 208	558 748	1 397 367	1 726 160
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	16 602	2 223 073	45 847	484 881
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(68 986)	(178 613)	(512 375)	(813 674)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 550 824	2 603 208	930 839	1 397 367
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	150 738	211 136
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	20 963	46 159
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(44 002)	(106 557)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	127 699	150 738
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	40 592	16 232
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	10 094	26 793
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(16 464)	(2 433)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	34 222	40 592
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	964 288	731 162
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	52 739	336 311
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(268 734)	(103 185)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	748 293	964 288

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2021
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 484 312	2 975 913
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	189 766	242 453
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(396 175)	(1 734 054)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 277 903	1 484 312
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	504 471	603 281
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	204 852	58 638
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(280 881)	(157 448)
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	428 442	504 471
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 982 168	3 781 438	1 946 024	11 983 310
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	550 120	1 447 428	96 266	718 347
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(387 640)	(246 698)	(491 184)	(10 755 633)
Actions de catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	5 144 648	4 982 168	1 551 106	1 946 024
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	10 442	8 075
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	494	9 877
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(10 936)	(7 510)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	10 442

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTION DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	932 249	1 045 445	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	122 175	200 298	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(231 739)	(313 494)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	822 685	932 249	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	68 433	130 359	182 501	230 805
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	28 705	6 573	68 759	173 286
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(25 243)	(68 499)	(132 763)	(221 590)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	71 895	68 433	118 497	182 501
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 000	-	133 500	147 506
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	4 000	17 835	22 731
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(47 700)	(36 737)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 000	4 000	103 635	133 500
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 592 940	2 129 247	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	97 298	174 657	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(186 480)	(710 964)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 503 758	1 592 940	-	-
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	48 079	97 890	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	60 200	38 252	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(71 780)	(88 063)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	36 499	48 079	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	124 777	104 840	1 396 565	1 611 067
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	3 562	48 294	20 796	168 131
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(51 832)	(28 357)	(296 278)	(382 633)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	76 507	124 777	1 121 083	1 396 565

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2021
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	51 949	33 737	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	4 595	18 212	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(33 330)	-	-	-
Actions de catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	23 214	51 949	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	229 185	229 185
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(229 185)	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	229 185
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	18 889	20 276	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	234	2 276	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(16 613)	(3 663)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 510	18 889	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2021
EUR		
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	64 260	63 084
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	16 357	9 690
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(58 832)	(8 514)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation entrées au cours de l'exercice	183 930	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	205 715	64 260
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	732 892	699 856
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	128 780	178 578
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(721 367)	(145 542)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation entrées au cours de l'exercice	756 248	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	896 553	732 892
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	31 546	28 193
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	8 560	5 267
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(71 237)	(1 914)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation entrées au cours de l'exercice	166 596	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	135 465	31 546
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	24 660	18 060
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	117	6 600
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(12 032)	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation entrées au cours de l'exercice	2 304	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	15 049	24 660

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2021
USD		
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	37 115	36 415
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	6 672	15 814
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(6 184)	(15 114)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	37 603	37 115
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 599 267	1 743 499
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	306 940	6 354
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(572 585)	(150 586)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation entrées au cours de l'exercice	212 105	-
Actions de catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 545 727	1 599 267

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

	TOTAL EUR 31 décembre 2022	TOTAL EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation		
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	(4 065 605 092)	1 405 557 985
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation		
Produits d'intérêts	(1 766 177)	(32 129)
Produits de dividendes	(167 300 130)	(193 748 274)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(4 234 671 399)	1 211 777 582
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6 669 172 691	(404 836 512)
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	13 066 252	(5 949 973)
Hausse des sommes à recevoir du courtier	(7 396 513)	(7 215 023)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	22 954 472	(17 890 524)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir de la Société de gestion	(138 067)	18 242
Hausse des autres actifs	(3 649 443)	(298 467)
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	(4 767 198)	5 707 075
Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés	8 036 316	(46 913 999)
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	5 066 284	(14 532 909)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(219 712)	383 894
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(1 145 095)	1 186 046
Hausse des frais de détachement à payer	1 148 172	-
Augmentation de la provision pour impôts	4 401 969	-
Hausse des frais payables	717 910	235 995
Trésorerie issue des activités d'exploitation	2 472 576 639	721 671 427
Intérêts perçus	1 445 651	32 040
Dividendes perçus	173 961 584	190 402 578
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	2 647 983 874	912 106 045

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	TOTAL EUR 31 décembre 2022	TOTAL EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	2 722 371 405	6 328 913 300
Paie ment sur rachats d'actions	(5 703 234 991)	(7 467 592 936)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(2 980 863 586)	(1 138 679 636)
Baisse nette de la trésorerie	(332 879 712)	(226 573 591)
Trésorerie nette en début d'exercice	734 365 895	633 351 953
Écarts de change	55 849 177	327 587 533
Trésorerie nette en fin d'exercice	457 335 360	734 365 895
Analyse de la trésorerie		
Trésorerie en début d'exercice	734 367 402	633 354 519
Découverts en début d'exercice	(1 507)	(2 566)
Trésorerie nette en début d'exercice	734 365 895	633 351 953
Trésorerie en fin d'exercice	457 352 908	734 367 402
Découverts en fin d'exercice	(17 548)	(1 507)
Trésorerie nette en fin d'exercice	457 335 360	734 365 895

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(323 018 661)	103 434 116	(3 402 521)	192 510
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(288 031)	(1 515)	(5 852)	-
Produits de dividendes	(9 802 982)	(10 070 035)	(131 900)	(5 280)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(333 109 674)	93 362 566	(3 540 273)	187 230
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	424 619 739	(125 129 663)	4 210 899	(15 570 824)
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(1 286)	1 627	-	-
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	-	-	(42 626)	(8 354)
Hausse des autres actifs	-	-	(831)	(693)
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(25 494 653)	-	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	483 955	(782 202)	-	-
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(18 108)	24 929	8 137	3 392
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(53 538)	59 258	995	416
Hausse des frais de détachement à payer	84 516	-	1 044	-
Augmentation de la provision pour impôts	134 675	-	-	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	44 317	(4 726)	12 667	1 472
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	92 184 596	(57 962 864)	650 012	(15 387 361)
Intérêts perçus	254 469	1 515	4 413	-
Dividendes perçus	10 089 389	10 201 855	133 148	2 501
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	102 528 454	(47 759 494)	787 573	(15 384 860)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	135 192 174	369 074 765	-	16 064 472
Paiement sur rachats d'actions	(243 341 265)	(368 489 777)	(1 053 234)	-
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(108 149 091)	584 988	(1 053 234)	16 064 472

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(5 620 637)	(47 174 506)	(265 661)	679 612
Trésorerie nette en début d'exercice	20 663 634	67 838 140	679 612	-
Trésorerie nette en fin d'exercice	15 042 997	20 663 634	413 951	679 612
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	20 663 658	67 838 158	679 612	-
Découverts en début d'exercice	(24)	(18)	-	-
Trésorerie nette en début d'exercice	20 663 634	67 838 140	679 612	-
Trésorerie en fin d'exercice	15 042 997	20 663 658	413 951	679 612
Découverts en fin d'exercice	-	(24)	-	-
Trésorerie nette en fin d'exercice	15 042 997	20 663 634	413 951	679 612

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(3 033 164)	988 812	(10 167 501)	7 233 127
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(5 311)	-	(5 454)	(610)
Produits de dividendes	(107 243)	(88 933)	(665 781)	(600 400)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(3 145 718)	899 879	(10 838 736)	6 632 117
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	831 114	(1 925 749)	24 907 203	(4 816 105)
Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	(1 267 258)	(96 890)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	-	-	1 734 888	(120 528)
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(11 353)	(53 178)	(11 486)	-
Baisse des autres actifs	-	-	-	2 860
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	-	-	(247 606)	307 190
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	-	(1 472 960)
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	6 953	1 156	43 797	(65 975)
Hausse des frais administratifs à payer	456	10 532	6 718	10 025
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(496)	2 567	4 190	15 045
Hausse des frais de détachement à payer	936	-	6 000	-
Augmentation de la provision pour impôts	-	-	6 866	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	6 286	13 327	(41 693)	14 646
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(2 311 822)	(1 051 466)	14 302 883	409 425
Intérêts perçus	4 409	-	3 295	610
Dividendes perçus	108 456	88 932	683 536	611 921
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(2 198 957)	(962 534)	14 989 714	1 021 956
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	2 533 926	888 530	10 281 847	29 645 252
Paiement sur rachats d'actions	(206 509)	-	(24 880 406)	(31 765 083)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	2 327 417	888 530	(14 598 559)	(2 119 831)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2021
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	128 460	(74 004)	391 155	(1 097 875)
Trésorerie nette en début d'exercice	248 588	322 592	1 505 830	2 603 705
Trésorerie nette en fin d'exercice	377 048	248 588	1 896 985	1 505 830
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	248 589	322 592	1 505 830	2 603 705
Découverts en début d'exercice	(1)	-	-	-
Trésorerie nette en début d'exercice	248 588	322 592	1 505 830	2 603 705
Trésorerie en fin d'exercice	377 048	248 589	1 896 985	1 505 830
Découverts en fin d'exercice	-	(1)	-	-
Trésorerie nette en fin d'exercice	377 048	248 588	1 896 985	1 505 830

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(5 376 694)	1 116 938	(99 753 208)	80 080 882
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(6 870)	(2)	(76 316)	(437)
Produits de dividendes	(176 776)	(205 020)	(2 795 804)	(2 511 347)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(5 560 340)	911 916	(102 625 328)	77 569 098
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	8 585 791	(1 328 702)	20 612 329	(166 552 088)
Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	(176 229)	(75 668)
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(16 293)	(16 213)	-	-
Hausse des autres actifs	(2 547)	-	-	-
Hausse du montant à verser au courtier	-	-	80 000	-
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	(2 612 856)	2 612 856
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	2 132	(11 025)	457 201	(18 865)
Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer	287	9 698	(4 070)	16 581
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(1 374)	2 644	(11 863)	15 278
Hausse des frais de détachement à payer	1 195	-	34 782	-
Augmentation de la provision pour impôts	4 763	-	-	-
(Baisse)/Hausse des frais payables	(337)	7 377	31 772	7 180
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	3 013 277	(424 305)	(84 214 262)	(86 425 628)
Intérêts perçus	6 185	2	63 387	437
Dividendes perçus	178 514	206 556	2 845 123	2 563 602
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	3 197 976	(217 747)	(81 305 752)	(83 861 589)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	1 156 915	2 464 594	156 952 065	157 414 229
Paiement sur rachats d'actions	(4 820 772)	(2 019 878)	(70 765 329)	(71 901 265)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(3 663 857)	444 716	86 186 736	85 512 964

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(465 881)	226 969	4 880 984	1 651 375
Trésorerie nette en début d'exercice	877 082	650 113	3 922 824	2 271 449
Trésorerie nette en fin d'exercice	411 201	877 082	8 803 808	3 922 824
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	877 082	650 113	3 922 824	2 271 449
Trésorerie nette en début d'exercice	877 082	650 113	3 922 824	2 271 449
Trésorerie en fin d'exercice	411 201	877 082	8 803 808	3 922 824
Trésorerie nette en fin d'exercice	411 201	877 082	8 803 808	3 922 824

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(80 227 196 781)	(15 298 710 309)	(90 619 797)	31 488 536
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(762 804)	(91 848)	-	-
Produits de dividendes	(4 390 064 964)	(4 505 600 565)	(5 196 813)	(4 786 956)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(84 618 024 549)	(19 804 402 722)	(95 816 610)	26 701 580
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	152 574 800 860	(7 263 295 760)	99 203 180	13 694 890
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	1 690 282 238	(642 971 312)	-	-
Hausse des sommes à recevoir du courtier	(1 207 000 000)	(905 000 000)	-	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	306 984 862	(306 984 862)	-	-
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	-	-	(1 963 268)	(3 058 900)
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	(580 000 000)	580 000 000	-	-
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(668 437 820)	-	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	187 787 361	(330 690 608)	-	-
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(5 688 228)	6 293 328	409 883	1 079 311
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(23 888 233)	22 795 899	(11 687)	185 124
Hausse des frais de détachement à payer	32 728 373	-	36 488	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	35 169 347	(3 645 746)	212 464	318 967
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	68 393 152 031	(29 316 339 603)	2 070 450	38 920 972
Intérêts perçus	613 114	91 848	-	-
Dividendes perçus	4 494 791 403	4 414 535 156	5 205 993	4 840 250
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	72 888 556 548	(24 901 712 599)	7 276 443	43 761 222
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	64 500 346 150	224 062 894 502	-	-
Paiement sur rachats d'actions	(137 754 563 382)	(206 652 333 086)	-	(35 793 500)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(73 254 217 232)	17 410 561 416	-	(35 793 500)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(365 660 684)	(7 491 151 183)	7 276 443	7 967 722
Trésorerie nette en début d'exercice	12 897 104 201	20 388 255 384	16 608 997	8 641 275
Trésorerie nette en fin d'exercice	12 531 443 517	12 897 104 201	23 885 440	16 608 997
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	12 897 104 204	20 388 255 384	16 608 997	8 641 275
Découverts en début d'exercice	(3)	-	-	-
Trésorerie nette en début d'exercice	12 897 104 201	20 388 255 384	16 608 997	8 641 275
Trésorerie en fin d'exercice	12 531 443 517	12 897 104 204	23 885 440	16 608 997
Découverts en fin d'exercice	-	(3)	-	-
Trésorerie nette en fin d'exercice	12 531 443 517	12 897 104 201	23 885 440	16 608 997

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(475 202 745)	(816 141 679)	(612 287)	(3 296 851)
Ajustements apportés pour rapprocher les pertes attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(575 568)	(19 779)	(1 699)	(1 260)
Produits de dividendes	(29 202 030)	(71 154 559)	(45 269)	(217 520)
Perte d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(504 980 343)	(887 316 017)	(659 255)	(3 515 631)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	1 237 675 447	2 756 371 554	745 143	(90 694)
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(2 273)	2 528	-	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	18 342 610	(6 171 962)	-	25 891
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir de la Société de gestion	-	-	(42 805)	27 577
(Hausse)/Baisse des autres actifs	(341 108)	127 675	(536)	(44)
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(20 291 933)	-	-
Baisse de la commission de la Société de gestion	(269 956)	(7 021 723)	-	-
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(61 417)	13 860	(2 225)	9 941
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(466 645)	343 122	(4 809)	6 182
Hausse des frais de détachement à payer	123 595	-	189	-
Augmentation de la provision pour impôts	2 872 745	-	1 009	-
Hausse des frais payables	53 654	56 108	1 488	4 366
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	752 946 309	1 836 113 212	38 199	(3 532 412)
Intérêts perçus	522 791	19 779	1 342	1 260
Dividendes perçus	30 179 744	73 341 054	82 254	181 945
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	783 648 844	1 909 474 045	121 795	(3 349 207)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	91 889 094	232 223 513	-	43 574 651
Paiement sur rachats d'actions	(928 336 992)	(2 138 023 374)	-	(40 208 869)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(836 447 898)	(1 905 799 861)	-	3 365 782

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(52 799 054)	3 674 184	121 795	16 575
Trésorerie nette en début d'exercice	104 946 344	101 272 160	28 140	11 565
Trésorerie nette en fin d'exercice	52 147 290	104 946 344	149 935	28 140
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	104 947 456	101 272 160	28 140	11 565
Découverts en début d'exercice	(1 112)	-	-	-
Trésorerie nette en début d'exercice	104 946 344	101 272 160	28 140	11 565
Trésorerie en fin d'exercice	52 147 290	104 947 456	149 935	28 140
Découverts en fin d'exercice	-	(1 112)	-	-
Trésorerie nette en fin d'exercice	52 147 290	104 946 344	149 935	28 140

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	-	(112 616)	(90 800 604)	(71 984 225)
Ajustements apportés pour rapprocher les pertes attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	-	-	(321 683)	(1 339)
Produits de dividendes	-	(33 831)	(6 764 663)	(5 420 547)
Perte d'exploitation avant variation du fonds de roulement	-	(146 447)	(97 886 950)	(77 406 111)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	4 111 664	86 012 644	(95 696 401)
Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	(24 262)	-	-
Baisse des sommes à recevoir du courtier	-	191 322	-	-
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	7 962	-	-
Baisse des créances sur la Société de gestion	-	80 516	25	201
Baisse/(Hausse) des autres actifs	-	13	(46 943)	-
Baisse des montants à verser au courtier	-	(85 877)	-	-
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(13 968)	-	(80 261)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	-	(17 349)	45 405	(166 103)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	-	(1 270)	(3 874)	15 986
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	-	(1 197)	(24 643)	46 658
Hausse des frais de détachement à payer	-	-	30 412	-
Augmentation de la provision pour impôts	-	-	1 113 524	-
(Baisse)/Hausse des frais payables	-	(4 921)	21 370	2 101
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	-	4 096 186	(10 739 030)	(173 283 930)
Intérêts perçus	-	-	292 941	1 339
Dividendes perçus	-	37 373	7 076 539	5 028 311
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	-	4 133 559	(3 369 550)	(168 254 280)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	147 071	6 497 136	271 780 014
Paiement sur rachats d'actions	-	(4 302 828)	(302 223)	(90 397 222)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	-	(4 155 757)	6 194 913	181 382 792
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	-	(22 198)	2 825 363	13 128 512
Trésorerie nette en début d'exercice	-	22 198	16 237 949	3 109 437
Trésorerie nette en fin d'exercice	-	-	19 063 312	16 237 949
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	-	22 226	16 238 198	3 109 437
Découverts en début d'exercice	-	(28)	(249)	-
Trésorerie nette en début d'exercice	-	22 198	16 237 949	3 109 437
Trésorerie en fin d'exercice	-	-	19 063 312	16 238 198
Découverts en fin d'exercice	-	-	-	(249)
Trésorerie nette en fin d'exercice	-	-	19 063 312	16 237 949

¹ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(830 004)	(434 617)	(1 089 908 741)	1 373 417 698
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	-	-	(142 196)	(548)
Produits de dividendes	(78 871)	(268 685)	(47 583 819)	(35 089 174)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(908 875)	(703 302)	(1 137 634 756)	1 338 327 976
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	16 550 057	9 979 005	1 515 549 603	(984 627 476)
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	(101 418)	261 280
Hausse des sommes à recevoir du courtier	-	-	(20 000)	-
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	(4 648 716)	4 524 428
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	18 280	(12 089)	-	-
Baisse/(Hausse) des autres actifs	193	(165)	(2 207 598)	(336 473)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	(7 648)	8 868 658	-
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(20 537)	(40 900)	2 097 513	(2 786 519)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(14 023)	10 274	(50 909)	36 240
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(7 267)	3 831	(175 905)	227 745
Hausse des frais de détachement à payer	-	-	340 693	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	18 476	(3 654)	174 705	68 971
Trésorerie issue des activités d'exploitation	15 636 304	9 225 352	382 191 870	355 696 172
Intérêts perçus	-	-	50 862	548
Dividendes perçus	86 257	263 498	47 511 210	35 095 001
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	15 722 561	9 488 850	429 753 942	390 791 721
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	59 851	930 315	1 196 075 320	1 624 439 166
Paiement sur rachats d'actions	(4 855 058)	(10 264 260)	(1 728 142 722)	(1 866 306 696)
Transfert sortant d'actions de fondateur	(11 876 307)	-	-	-
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(16 671 514)	(9 333 945)	(532 067 402)	(241 867 530)

Les notes ci-incluses font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(948 953)	154 905	(102 313 460)	148 924 191
Trésorerie nette en début d'exercice	967 156	812 251	266 729 047	117 804 856
Trésorerie nette en fin d'exercice	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	967 156	812 251	266 729 047	117 804 856
Trésorerie nette en début d'exercice	967 156	812 251	266 729 047	117 804 856
Trésorerie en fin d'exercice	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Trésorerie nette en fin d'exercice	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(882 464)	1 782 510	(89 503 221)	128 426 746
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(437)	-	(28 227)	-
Produits de dividendes	(90 441)	(73 577)	(4 500 321)	(3 198 580)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(973 342)	1 708 933	(94 031 769)	125 228 166
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	1 826 662	(3 014 382)	282 527 022	(160 656 433)
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	100	(74)	425	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	117 048	(134 539)	(241 789)	276 265
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir de la Société de gestion	(8 236)	(20 376)	-	860
Hausse des autres actifs	(2 122)	(558)	(211 990)	(30 874)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	11 650	-	438 485	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	-	-	150 264	(113 981)
Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer	1 795	8 405	(2 867)	12 440
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(258)	1 410	(15 004)	20 365
Hausse des frais de détachement à payer	491	-	32 049	-
Hausse des frais payables	1 389	2 417	10 432	6 248
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	975 177	(1 448 764)	188 655 258	(35 256 944)
Intérêts perçus	192	-	16 505	-
Dividendes perçus	91 525	73 204	4 500 566	3 197 644
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	1 066 894	(1 375 560)	193 172 329	(32 059 300)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	1 500 000	84 539 397	116 854 221
Paiement sur rachats d'actions	(1 123 085)	-	(296 136 590)	(63 300 887)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(1 123 085)	1 500 000	(211 597 193)	53 553 334

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(56 191)	124 440	(18 424 864)	21 494 034
Trésorerie nette en début d'exercice	293 159	168 719	24 816 864	3 322 830
Trésorerie nette en fin d'exercice	236 968	293 159	6 392 000	24 816 864
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	293 159	168 719	24 816 868	3 322 830
Découverts en début d'exercice	-	-	(4)	-
Trésorerie nette en début d'exercice	293 159	168 719	24 816 864	3 322 830
Trésorerie en fin d'exercice	236 968	293 159	6 392 000	24 816 868
Découverts en fin d'exercice	-	-	-	(4)
Trésorerie nette en fin d'exercice	236 968	293 159	6 392 000	24 816 864

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(17 893 623)	17 880 670	(614 836 502)	392 995 073
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(6 209)	-	(87 781)	(904)
Produits de dividendes	(735 046)	(492 726)	(11 400 270)	(15 389 419)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(18 634 878)	17 387 944	(626 324 553)	377 604 750
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	13 709 277	(30 883 033)	1 141 789 344	(608 523 379)
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	2 563	174	217 038	674 902
Hausse des sommes à recevoir du courtier	-	-	(430 000)	(350 000)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	-	56 934	54 643	(54 643)
Baisse des créances sur la Société de gestion	47	35 063	-	-
Hausse des autres actifs	(31 838)	(5 005)	(192 614)	(2 430)
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	-	-	(30 000)	30 000
Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés	1 587 452	(901 708)	(1 325 119)	1 325 119
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	80 944	(5 038)	117 336	(715 324)
Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer	1 251	8 932	(24 998)	27 439
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(1 160)	5 952	(118 992)	114 332
Hausse des frais de détachement à payer	5 707	-	111 136	-
Hausse des frais payables	21 766	7 056	41 459	985
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(3 258 869)	(14 292 729)	513 884 680	(229 868 249)
Intérêts perçus	3 712	-	51 635	904
Dividendes perçus	734 813	492 046	13 332 445	13 457 244
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(2 520 344)	(13 800 683)	527 268 760	(216 410 101)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	19 361 539	34 355 920	217 824 865	792 810 258
Paie ment sur rachats d'actions	(19 158 567)	(16 306 940)	(746 707 928)	(594 291 155)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	202 972	18 048 980	(528 883 063)	198 519 103
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(2 317 372)	4 248 297	(1 614 303)	(17 890 998)
Trésorerie nette en début d'exercice	6 005 892	1 757 595	49 386 990	67 277 988
Trésorerie nette en fin d'exercice	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	6 005 892	1 757 595	49 386 990	67 277 988
Trésorerie nette en début d'exercice	6 005 892	1 757 595	49 386 990	67 277 988
Trésorerie en fin d'exercice	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Trésorerie nette en fin d'exercice	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(443 922 428)	194 025 259	(33 153 765)	40 964 787
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(22 517)	(1)	(6 961)	(4 956)
Produits de dividendes	(7 575 729)	(10 314 488)	(1 912 952)	(1 644 810)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(451 520 674)	183 710 770	(35 073 678)	39 315 021
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	602 153 277	(379 835 028)	23 591 783	(24 405 618)
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	5	(4)	(47 265)	(1 440 353)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	(196 993)	170 953
Hausse des autres actifs	(360 042)	(1 721)	(82 728)	(12 948)
Hausse du montant à verser au courtier	-	-	240 000	640 000
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	(241 518)	201 405	-
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(70 299)	(443 367)	108 030	(95 332)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(14 938)	22 219	(705)	9 766
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(74 181)	68 429	(4 774)	9 760
Hausse des frais de détachement à payer	61 588	-	13 005	-
Hausse des frais payables	14 543	6 938	12 098	7 091
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	150 189 279	(196 713 282)	(11 239 822)	14 198 340
Intérêts perçus	16 514	1	5 753	4 956
Dividendes perçus	9 844 511	8 023 129	2 029 824	1 519 634
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	160 050 304	(188 690 152)	(9 204 245)	15 722 930
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	88 379 520	550 592 386	9 455 776	1 189 934
Paiement sur rachats d'actions	(324 354 669)	(353 140 928)	(1 181 539)	(15 955 508)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(235 975 149)	197 451 458	8 274 237	(14 765 574)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(75 924 845)	8 761 306	(930 008)	957 356
Trésorerie nette en début d'exercice	86 482 107	77 720 801	8 565 525	7 608 169
Trésorerie nette en fin d'exercice	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	86 482 107	77 720 801	8 565 525	7 608 169
Trésorerie nette en début d'exercice	86 482 107	77 720 801	8 565 525	7 608 169
Trésorerie en fin d'exercice	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Trésorerie nette en fin d'exercice	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(60 184 622)	64 112 538	(94 330 781)	(40 223 114)
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(96 300)	(567)	(43 100)	(1 927)
Produits de dividendes	(3 028 939)	(1 683 926)	(2 598 884)	(3 011 485)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(63 309 861)	62 428 045	(96 972 765)	(43 236 526)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	44 517 889	(119 504 326)	121 105 810	(26 306 243)
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	1 542 937	(333 646)	76 830	3
Hausse des sommes à recevoir du courtier	(550 000)	-	-	-
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	(232 980)	-	(5 630 213)	-
(Hausse)/Baisse des autres actifs	(176 034)	(12 255)	-	572
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	(330 000)	330 000	-	-
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	486 949	-	-	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	159 160	(35 573)	58 311	(195 541)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(1 792)	14 002	(3 720)	12 808
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(6 976)	18 597	(17 972)	25 723
Hausse des frais de détachement à payer	24 334	-	18 305	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	15 196	(1 019)	5 630	11 556
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(17 861 178)	(57 096 175)	18 640 216	(69 687 648)
Intérêts perçus	67 591	492	40 246	1 927
Dividendes perçus	3 028 939	1 683 926	2 689 303	2 955 183
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(14 764 648)	(55 411 757)	21 369 765	(66 730 538)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	159 620 839	197 171 372	28 652 286	143 487 317
Paiement sur rachats d'actions	(148 362 124)	(124 119 754)	(52 111 805)	(84 419 474)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	11 258 715	73 051 618	(23 459 519)	59 067 843

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(3 505 933)	17 639 861	(2 089 754)	(7 662 695)
Trésorerie nette en début d'exercice	25 122 348	7 482 487	4 041 568	11 704 263
Trésorerie nette en fin d'exercice	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 568
<u>Analyse de la trésorerie</u>				
Trésorerie en début d'exercice	25 122 348	7 482 487	4 041 576	11 704 263
Découverts en début d'exercice	-	-	(8)	-
Trésorerie nette en début d'exercice	25 122 348	7 482 487	4 041 568	11 704 263
Trésorerie en fin d'exercice	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 576
Découverts en fin d'exercice	-	-	-	(8)
Trésorerie nette en fin d'exercice	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 568

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	(22 538 877)	(23 887 238)	(23 210 643)	(52 761 255)
Ajustements apportés pour rapprocher les pertes attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(50 529)	(137)	(11 909)	(1 490)
Produits de dividendes	(2 029 460)	(1 688 784)	(2 149 633)	(6 165 100)
Perte d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(24 618 866)	(25 576 159)	(25 372 185)	(58 927 845)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	21 273 549	(40 736 592)	53 366 055	366 978 264
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(560)	503	19	(70)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	(111 447)	215 630	(98 820)	903 536
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(442 587)	-	(4 116 485)
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	64 304	(27 390)	31 256	(793 804)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(59)	9 532	(6 803)	13 993
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(5 541)	17 133	(30 281)	17 530
Hausse des frais de détachement à payer	9 347	-	9 290	-
Augmentation de la provision pour impôts	-	-	5 105	-
(Baisse)/Hausse des frais payables	(13 753)	5 555	785	(12 183)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(3 403 026)	(66 534 375)	27 904 421	304 062 936
Intérêts perçus	45 225	137	9 944	1 490
Dividendes perçus	1 990 185	1 719 282	2 118 014	6 444 124
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(1 367 616)	(64 814 956)	30 032 379	310 508 550
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	8 773 297	74 003 262	11 165 658	60 727 190
Paiement sur rachats d'actions	(6 807 550)	(8 902 273)	(42 094 854)	(390 970 376)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	1 965 747	65 100 989	(30 929 196)	(330 243 186)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2021
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	598 131	286 033	(896 817)	(19 734 636)
Trésorerie nette en début d'exercice	3 357 583	3 071 550	1 740 803	21 475 439
Trésorerie nette en fin d'exercice	3 955 714	3 357 583	843 986	1 740 803
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	3 357 583	3 071 550	1 741 118	21 475 660
Découverts en début d'exercice	-	-	(315)	(221)
Trésorerie nette en début d'exercice	3 357 583	3 071 550	1 740 803	21 475 439
Trésorerie en fin d'exercice	3 955 714	3 357 583	843 986	1 741 118
Découverts en fin d'exercice	-	-	-	(315)
Trésorerie nette en fin d'exercice	3 955 714	3 357 583	843 986	1 740 803

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(31 273 270)	(35 487 078)	(12 706 195)	21 673 344
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(7 745)	-	(21 478)	(645)
Produits de dividendes	(2 990 310)	(3 716 790)	(908 728)	(1 176 373)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(34 271 325)	(39 203 868)	(13 636 401)	20 496 326
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	51 315 243	89 741 904	46 955 216	(5 315 482)
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	66 383	(66 383)	1 532	(1 532)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	15 125 515	(15 125 515)	-	-
Baisse/(Hausse) des autres actifs	5 531	(502)	-	-
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(1 422 705)	-	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	59 359	(361 888)	67 694	(138 020)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(3 221)	13 490	(1 786)	11 589
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(14 846)	16 336	(9 174)	16 899
Hausse des frais de détachement à payer	14 906	-	6 771	-
Augmentation de la provision pour impôts	-	-	549 993	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	1 823	6 363	(5 310)	12 658
Trésorerie issue des activités d'exploitation	32 299 368	33 597 232	33 928 535	15 082 438
Intérêts perçus	5 954	-	20 780	645
Dividendes perçus	2 990 310	3 755 800	1 008 585	1 129 524
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	35 295 632	37 353 032	34 957 900	16 212 607
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	21 108 473	44 424 038	6 251 146	20 819 866
Paiement sur rachats d'actions	(75 355 473)	(71 310 516)	(41 778 878)	(37 543 124)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(54 247 000)	(26 886 478)	(35 527 732)	(16 723 258)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2021
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(18 951 368)	10 466 554	(569 832)	(510 651)
Trésorerie nette en début d'exercice	21 282 180	10 815 626	1 671 700	2 182 351
Trésorerie nette en fin d'exercice	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	21 282 180	10 815 626	1 671 700	2 182 351
Trésorerie nette en début d'exercice	21 282 180	10 815 626	1 671 700	2 182 351
Trésorerie en fin d'exercice	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Trésorerie nette en fin d'exercice	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2021
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation		
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	(65 193)	(1 729 476)
Ajustements apportés pour rapprocher les (pertes)/gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation		
Produits d'intérêts	(2 390)	-
Produits de dividendes	(598 761)	(375 395)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(666 344)	(2 104 871)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(2 788 685)	2 804 527
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir de la Société de gestion	(13 012)	5 394
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	32 743	(23 326)
Hausse des frais administratifs à payer	792	11 157
Hausse des honoraires du Dépositaire à payer	190	2 642
Hausse des frais de détachement à payer	2 147	-
Augmentation de la provision pour impôts	8 301	-
Hausse des frais payables	1 787	2 900
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(3 422 081)	698 423
Intérêts perçus	1 654	-
Dividendes perçus	542 610	406 472
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(2 877 817)	1 104 895
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	3 989 349	1 403 072
Paiement sur rachats d'actions	(12 342 395)	(2 287 236)
Transfert entrant d'actions de fondateur	11 876 307	-
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	3 523 261	(884 164)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2021
Hausse nette de la trésorerie	645 444	220 731
Trésorerie nette en début d'exercice	435 732	215 001
Trésorerie nette en fin d'exercice	1 081 176	435 732
<u>Analyse de la trésorerie</u>		
Trésorerie en début d'exercice	435 732	217 344
Découverts en début d'exercice	-	(2 343)
Trésorerie nette en début d'exercice	435 732	215 001
Trésorerie en fin d'exercice	1 098 724	435 732
Découverts en fin d'exercice	(17 548)	-
Trésorerie nette en fin d'exercice	1 081 176	435 732

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022

1. Constitution et organisation

Comgest Growth plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples et à responsabilité limitée de droit irlandais. La Société a été autorisée par la Banque centrale d'Irlande conformément à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (SI No. 352 de 2011), telle que modifiée par la Réglementation de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) de 2016 (SI No. 143 de 2016). Elle a été constituée le 23 mars 2000. La Société est une SICAV à compartiments avec responsabilité séparée entre les Compartiments.

La Société est une SICAV à compartiments composée de vingt-cinq Compartiments distincts lancés au 31 décembre 2022 et d'un Compartiment qui n'a pas été lancé. Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies ne figure pas dans la liste ci-dessous, car il a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America au cours de l'exercice (comme indiqué à la note de bas de page 42 de la note 5). Les actifs d'un Compartiment sont investis séparément, conformément à ses objectifs et politiques d'investissement propres décrits dans le Prospectus. Au 31 décembre 2022, les Compartiments étaient les suivants :

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
Comgest Growth Global ²	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth Global Compounders ²	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹
Comgest Growth Global Plus ²	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth Global Flex	Euro	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹
Comgest Growth Global Developed Markets ^{1, 2}	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth EAFE	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth America	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹
Comgest Growth Japan	Yen japonais	Catégorie d'actions JPY de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR H de distribution / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions JPY X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de distribution / Catégorie d'actions CHF de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions CHF H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions GBP U H de distribution ¹ / Catégorie d'actions CHF I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais	Catégorie d'actions JPY X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY EA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY R de capitalisation ¹

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Lancement non effectué au 31 décembre 2022.

² Anciennement dénommés Comgest Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces noms de compartiments, le mot « World » a été remplacé par le mot « Global » à compter du 2 novembre 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de distribution / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP X de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe S	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse	Catégorie d'actions CHF I de capitalisation / Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de distribution / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de distribution / Catégorie d'actions GBP Y de distribution
Comgest Growth Asia	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation ¹
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation ¹
Comgest Growth China	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation
Comgest Growth India	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth Latin America	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Lancement non effectué au 31 décembre 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

1. Constitution et organisation (suite)

Au 31 décembre 2022, la Société était enregistrée pour la distribution dans les pays suivants :

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 31 décembre 2022
Comgest Growth Global ²	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Global Compounds ¹	Allemagne, France, Irlande, Luxembourg
Comgest Growth Global Plus ³	Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement) et Suisse
Comgest Growth Global Flex	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth EAFE	Allemagne, Finlande, France, Irlande, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement)
Comgest Growth America	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Japan	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, la Catégorie d'actions EUR R de distribution et la Catégorie d'actions EUR H de distribution), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Japan Compounds	Allemagne, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni et Suisse
Comgest Growth Emerging Markets	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation et la Catégorie d'actions USD R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement) et Suisse
Comgest Growth Europe	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Europe Compounds	Allemagne, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni et Suisse
Comgest Growth Europe Plus	Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Suède et Suisse
Comgest Growth Europe S	Allemagne, Autriche, Finlande, France, Irlande, Royaume-Uni, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement) et Suisse
Comgest Growth Europe Opportunities	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR de capitalisation et la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Irlande, Suisse
Comgest Growth Europe ex UK	Allemagne, Autriche, France, Irlande, Royaume-Uni
Comgest Growth Asia	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Asia ex Japan	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation et la Catégorie d'actions USD R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth China	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR de capitalisation et la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth India	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse
Comgest Growth Latin America	Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse

¹ Comgest Growth Global Compounds (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounds) a été lancé le 29 novembre 2021.

² Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

2. Principales méthodes comptables

Principes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (ou International Financial Reporting Standards, « IFRS ») telles qu'elles ont été adoptées par le Bureau international des normes comptables (ou International Accounting Standards Board, « IASB ») ou aux interprétations publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee de l'IASB et adoptées par l'Union européenne.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS implique que la direction procède à des jugements, des estimations et des hypothèses, ce qui peut avoir une incidence sur l'application des politiques et les montants indiqués des actifs et passifs, ainsi que des produits et des charges. Les estimations et hypothèses connexes reposent sur l'expérience historique et sur différents autres facteurs considérés raisonnables au vu des circonstances, et leur association forme la base des jugements relatifs aux valeurs des actifs et passifs non mis à disposition par d'autres sources. Les résultats réels peuvent différer par rapport à ces estimations. Les méthodes comptables ont été appliquées systématiquement par la Société et sont cohérentes avec celles utilisées lors de l'exercice financier précédent.

Les états financiers ont été préparés conformément au principe du coût historique, tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat.

Valeur nette d'inventaire (VNI)

La Valeur nette d'inventaire d'un Compartiment et la Valeur nette d'inventaire par action de chaque Catégorie d'un Compartiment sont calculées chaque Jour de négociation en déterminant la valeur des actifs du Compartiment attribués à la Catégorie lors dudit Jour de négociation après déduction des éléments de passif du Compartiment imputés à cette Catégorie ce même Jour de négociation.

Actions de participation remboursables

Toutes les actions remboursables émises par la Société confèrent aux investisseurs le droit de demander leur rachat, en espèces, à une valeur proportionnelle à la part de l'actif net de la Société détenue par l'investisseur en question à la date de rachat. Conformément à la norme IAS 32, ces instruments entraînent la création d'un passif financier de la valeur actuelle du montant de rachat.

Profit

Les produits issus des titres à revenus fixes et des investissements en liquidités sont reconnus comme faisant partie des plus-values nettes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation. Les dividendes sont enregistrés à la date ex-dividende. Les produits donnés s'entendent avant retenue à la source.

Autres produits

Le poste « Autres produits » comprend des éléments divers tels que les remboursements d'impôt ou les montants versés à la Société en compensation.

Charges d'exploitation

La Société payera, sur les actifs de chaque Compartiment, toutes les charges d'exploitation normales, et notamment les honoraires du Dépositaire, les frais administratifs, les Commissions de gestion, les jetons de présence des Administrateurs, les frais de publication et de diffusion de la Valeur nette d'inventaire, les frais de détachement, les honoraires du Commissaire aux comptes et autres frais professionnels, les droits de timbre et les charges encourues lors de l'acquisition et de la réalisation des investissements. Ces coûts sont comptabilisés sur la période à laquelle ils se rattachent.

Toutes les charges, y compris les commissions de gestion, sont comptabilisées dans l'État du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Compensation d'instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État de situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants reconnus et que l'intention existe de les régler sur une base nette, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais et commissions payés aux agents, aux conseillers, aux courtiers et opérateurs de marché, les droits perçus par les organismes réglementaires et les Bourses et les impôts et taxes sur les transferts. Ils ne comprennent pas les primes ou décotes sur instruments de créance, les coûts de financement ni les coûts administratifs ou de détention. Les frais de transaction ont trait à l'achat et à la vente d'investissements.

Aucuns frais de recherche ne sont appliqués aux Compartiments.

Devise fonctionnelle et de présentation

Les devises fonctionnelles des Compartiments indiqués ci-dessous sont représentatives de l'environnement économique principal dans lequel opèrent ces Compartiments. Les devises fonctionnelles des Compartiments sont les suivantes :

Nom du Compartiment	Devise fonctionnelle
Comgest Growth Global ¹	Dollar US
Comgest Growth Global Compounders ²	Dollar US
Comgest Growth Global Plus ³	Dollar US
Comgest Growth Global Flex	Euro
Comgest Growth Global Developed Markets ⁴	Dollar US
Comgest Growth EAFE	Dollar US
Comgest Growth America	Dollar US
Comgest Growth Japan	Yen japonais
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US
Comgest Growth GEM Promising Companies ⁵	Euro
Comgest Growth Europe	Euro
Comgest Growth Europe Compounders	Euro
Comgest Growth Europe Plus	Euro
Comgest Growth Europe S	Euro
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling
Comgest Growth Asia	Dollar US
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US
Comgest Growth China	Euro
Comgest Growth India	Dollar US
Comgest Growth Latin America	Euro

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁴ Comgest Growth Global Developed Markets n'avait pas été lancé au 31 décembre 2022.

⁵ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

La Société a adopté l'euro comme devise de présentation, ses principaux investisseurs étant basés dans l'Union européenne. Les résultats et la situation financière de la Société sont convertis dans la devise de présentation à partir de la devise fonctionnelle comme suit :

- (i) Les éléments d'actif et de passif, y compris l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, sont convertis aux taux de change en vigueur à chaque date d'arrêté d'État de situation financière.
- (ii) Les produits des souscriptions et les montants payés lors du rachat d'actions de participation remboursables sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions. Les écarts de change sur les éléments non monétaires, tels que les actions, détenus à la juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés comme une partie du profit ou de la perte à la juste valeur.
- (iii) Les produits et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

Conversion des devises

Les éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que les devises déclarées ci-dessus comme devises fonctionnelles des divers Compartiments sont convertis dans lesdites devises fonctionnelles aux taux de change en vigueur à la clôture de chaque période. Les transactions en cours d'exercice, dont les achats et ventes de titres, les produits et les charges, sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes de change sur les opérations de placement et leur conversion à la clôture sont inclus dans les plus-values ou moins-values réalisées sur investissements et dans la variation nette de la juste valeur des investissements. Concernant les Compartiments dont la devise de présentation n'est pas l'euro, les soldes sont convertis dans la devise de présentation de la Société (l'euro) au 31 décembre 2022. Les différences de change constatées lors de la conversion des devises fonctionnelles des divers Compartiments dans la devise de présentation de la Société sont comptabilisées séparément dans l'état de la Variation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables.

Au 31 décembre 2022, les taux de change étaient les suivants (contre valeur de 1 EUR – source : Reuters) :

AED	3,919635	HKD	8,329821	SEK	11,120199
BRL	5,634810	INR	88,290040	TWD	32,802127
CHF	0,987420	JPY	140,818217	USD	1,067250
CLP	909,071550	KRW	1 349,241466	VND	25 160,309000
CNY	7,419187	MXN	20,797607	ZAR	18,159157
DKK	7,436453	NOK	10,513432		
GBP	0,887231	RUB	77,907147		

Au 31 décembre 2021, les taux de change étaient les suivants (contre valeur de 1 EUR – source : Reuters) :

AED	4,176997	EGP	17,865334	KRW	1 352,199762	SEK	10,296062
BRL	6,334212	GBP	0,839603	MXN	23,272757	TWD	31,463037
CHF	1,036160	HKD	8,865950	NGN	470,500621	USD	1,137200
CLP	968,654174	IDR	16 208,665906	NOK	10,028130	VND	25 916,726000
CNY	7,247790	INR	84,537615	PKR	200,705965	ZAR	18,149608
COP	4 622,764228	JPY	130,954232	PLN	4,583377		
DKK	7,437590	KES	128,671645	RUB	85,298530		

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

(i) Classification

Avant l'adoption de la norme IFRS 9, selon les directives de la norme IAS 39 – instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (« IAS 39 »), la Société a classé ses titres de placement au poste des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat : détenus à des fins de transaction, conformément à la norme IAS 39. Les actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation incluent des actions, des fonds de placement, des fonds négociés en bourse, des contrats à terme (forward) et des contrats à terme standardisés (futures) achetés spécifiquement dans l'objectif de générer des profits sur les fluctuations des cours à court terme.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)**

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 9, la Société classe ses investissements en fonction du modèle commercial de la Société pour la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et le rendement est évalué sur la base de la juste valeur. La Société se concentre principalement sur l'information sur la juste valeur et l'utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

Tous les placements en actions et dérivés sont évalués à la juste valeur par le compte de résultat, à moins que, pour les placements en actions non détenus à des fins de négociation, une option irrévocable soit prise pour comptabiliser à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global. La Société n'a pas pris l'option de classer irrévocablement des actifs en actions à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global.

(ii) Comptabilisation initiale

Les achats et les ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les plus-values ou moins-values réalisées sur les cessions d'instruments financiers sont calculées en appliquant la méthode du coût moyen.

Les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés initialement à la juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés directement dans l'État du résultat global.

(iii) Comptabilisation ultérieure

Après l'évaluation initiale, la Société évalue à la juste valeur les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat. La juste valeur est le montant qui aurait été perçu pour vendre un actif ou versé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction régulière entre des opérateurs de marché à la date d'évaluation. La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs repose sur leurs cours cotés sur une Bourse reconnue ou, dans le cas d'instruments non négociés en Bourse, obtenus d'un intermédiaire ou d'une contrepartie réputés, à la fin de l'exercice, sans déduction d'éventuels frais de vente estimés. Les Compartiments investis dans d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée sont précisés à la note 15. La juste valeur de ces titres est basée sur les valeurs nettes d'inventaires fournies par les agents administratifs des fonds concernés.

Si un cours coté n'est disponible ni sur une Bourse reconnue ni auprès d'un(e) intermédiaire/contrepartie, la juste valeur des instruments financiers peut être estimée par une personne compétente sur la base de techniques de valorisation, y compris l'utilisation de transactions de marché récentes dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument substantiellement similaire, la méthode d'évaluation par les flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation d'options ou toute autre technique d'évaluation permettant de fournir une estimation des cours prévalant dans des transactions de marché réelles.

Les Compartiments Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus et Comgest Growth Emerging Markets ex China restent exposés aux titres russes qui ne peuvent pas être liquidés tant que les restrictions commerciales ne sont pas levées.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la valeur de ces titres russes a fait l'objet d'une estimation par la personne compétente. L'estimation examinée puis approuvée par le Conseil d'administration. Leur valeur a été fixée à « nulle » et sera maintenue jusqu'à ce que la négociation des titres reprenne pour les investisseurs étrangers et qu'un prix puisse être défini par le marché. Avant la dévaluation de ces positions, l'exposition moyenne de ces Compartiments aux titres russes était comprise entre 0,5 % et 4,5 %. Les moins-values latentes basées sur cette estimation ont été incluses dans l'État du résultat global et les titres ont été classés au niveau 3 au 31 décembre 2022.

Aucune autre estimation de valeur de ce type n'a été effectuée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. (Aucune estimation de valeur de ce type n'a été effectuée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.)

Contrats de change à terme

La juste valeur des contrats de change à terme ouverts calculée est égale à la différence entre le taux contractuel et le taux actuel du contrat à terme en vigueur si la clôture du contrat survenait à la date d'évaluation d'un contrat de change à terme ou le taux de change au comptant d'un contrat de change au comptant. Pour chaque Compartiment concerné, les gains ou pertes sur les contrats de change à terme ouverts et les contrats de swap de change sont inclus dans les plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme dans l'État de situation financière et sont indiqués à la note 6.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

Contrats à terme standardisés (futures)

Un contrat à terme standardisé (futures) est un contrat conclu entre deux parties consistant à acheter ou vendre un instrument financier à un prix donné à une date future. Des dépôts de garantie initiaux sont versés en espèces à la conclusion du contrat. Durant l'exercice au cours duquel le contrat à terme est ouvert, les évolutions de sa valeur sont comptabilisées quotidiennement en plus- ou moins-values latentes sur la base des prix de marché afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque journée de bourse. Les versements de la marge de variation sont effectués ou reçus, selon que des moins-values ou des plus-values latentes sont encourues. Lorsque le contrat arrive à échéance ou expire, la Société enregistre la plus-value ou moins-value réalisée équivalant à l'écart entre les produits (ou le coût) de la transaction clôturée et la base de la Société dans le contrat.

Swing Pricing

Le Prospectus donne à la Société la possibilité de pratiquer le « swing pricing » pour l'ensemble de ses Compartiments.

Le « Swing Pricing » fonctionne de manière à garantir que, lorsqu'un Jour de négociation donné, la position de transaction nette dépasse un certain seuil (le « Swing Threshold »), la Société a le pouvoir discrétionnaire d'ajuster le prix des actions du Compartiment concerné le jour même afin d'inclure une provision pour les coûts pertinents encourus lors de l'achat ou de la vente d'actifs en portefeuille de sorte à satisfaire ou exécuter les demandes de transaction reçues. Ainsi, lors de n'importe quel Jour de négociation où un tel ajustement est appliqué (le « Swing Adjustment »), les investisseurs négociant des Actions d'un Compartiment ce jour-là, plutôt que le Compartiment lui-même (c'est-à-dire pas les Actionnaires existants ou permanents du Compartiment en question), supporteront les coûts encourus.

Le « Swing Adjustment » est un facteur de pourcentage déterminé par la Société de temps à autre à sa seule discrétion. Le « Swing Adjustment », lorsqu'il est appliqué à un Compartiment, ne doit en aucun cas dépasser 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action.

Lorsqu'un Compartiment est dans une position de souscription nette un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des achats d'actions du Compartiment dépasse le total des rachats) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discrétion, la Valeur nette d'inventaire par action peut être augmentée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou procédant au rachat des actions d'une Catégorie dans le Compartiment le Jour de négociation même traiteront à ce prix unique.

Lorsque le Compartiment est dans une position de rachat net un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des rachats d'actions du Compartiment dépasse le total des souscriptions) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discrétion, la Valeur nette d'inventaire par action peut être diminuée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou procédant au rachat des actions d'une Catégorie dans le Compartiment le Jour de négociation même traiteront à ce prix unique.

Au 31 décembre 2022, aucun ajustement de la Valeur nette d'inventaire n'a été effectué au titre du « Swing Pricing ».

Nouvelles normes, nouveaux amendements et nouvelles interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2022

Il n'y a pas eu de nouvelles normes ni de modifications apportées aux normes ou d'interprétations entrant en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022 et qui ont un impact significatif sur les états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

3. Fiscalité

Conformément au droit et aux pratiques en vigueur, la Société répond aux conditions de qualification en tant qu'organisme de placement en vertu de la Section 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997), telle qu'amendée. De ce fait, ses revenus et ses plus-values ne sont pas imposables en Irlande.

Néanmoins, tout « événement générateur d'impôt » pourra donner lieu à une imposition en Irlande. On entend par événement générateur d'impôt toute distribution aux Actionnaires de même que tout encaissement, rachat, toute annulation ou tout transfert d'actions.

La Société n'est redevable d'aucun impôt irlandais dans les cas d'événements générateurs d'impôt concernant :

- a) un Actionnaire qui n'est ni un résident irlandais ni habituellement résidant en Irlande d'un point de vue fiscal et pour lequel la Société détient, au moment de l'événement générateur de l'impôt, les déclarations appropriées valides au regard des dispositions de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997), telle qu'amendée ; et
- b) certains Actionnaires résidents fiscaux irlandais exonérés qui ont fourni à la Société les déclarations légales signées nécessaires.

Les éventuels dividendes, intérêts et plus-values reçus sur les investissements effectués par la Société peuvent être soumis à une retenue à la source dans le pays depuis lequel les revenus/plus-values sur investissements ont été perçus et ces retenues peuvent être irrécouvrables par la Société ou ses Actionnaires. La plus-value sur la cession d'actions détenues par la Société peut être assujettie à une taxe imposée par le pays dans lequel cette plus-value a été réalisée. Le montant des taxes sur les plus-values réalisées et provisionnées au cours de l'exercice actuel et de l'exercice de référence a été inscrit dans l'État du résultat global.

La norme IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux (IFRIC 23 ou interprétation) pour aborder la façon de refléter l'incertitude dans la comptabilisation et l'évaluation des impôts sur le revenu. L'impact de la norme a été évalué et publié dans l'État de situation financière.

4. Capital social

Lors de sa constitution, le capital-actions autorisé de la société était de 40 000 EUR divisés en 40 000 Actions de fondateur d'une valeur nominale de 1,00 EUR chacune et de 500 000 000 000 Actions sans valeur nominale, initialement désignées comme actions non classées. Les actions non classées sont disponibles pour émission sous forme d'Actions de participation remboursables. Sauf stipulation contraire du Prospectus, toutes les actions seront de rang égal.

a) Actions de fondateur

Afin de pourvoir le capital social minimum de constitution imposé par la loi irlandaise, Comgest Far East Limited a souscrit en numéraire 39 993 Actions de fondateur à leur valeur nominale, entièrement libérées, et sept autres Actions de fondateur entièrement libérées en numéraire ont été émises, à leur valeur nominale, en faveur de mandataires. Aucune autre Action de fondateur ne sera émise. Les Actions de fondateur détenues par le Comgest Far East Limited ont été rachetées ultérieurement par la Société au prix de rachat de 1,00 EUR par Action de fondateur.

Les Actions de fondateur de la Société sont comptabilisées en tant qu'actions conformément aux Statuts de la Société. Ces actions ne participent pas aux bénéfices de la Société.

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société, les Actions de fondateur donneront droit (après paiement aux détenteurs des Actions de participation remboursables d'une somme égale à la valeur nette d'inventaire des Actions de participation remboursables au début des opérations de liquidation) à un paiement relatif au montant nominal libéré sur celles-ci à partir des actifs de la Société, mais ne donneront droit à aucun montant supplémentaire ou autre.

b) Actions de participation remboursables

Les détenteurs d'Actions de participation remboursables auront droit :

- (i) à une voix par Action de participation remboursable,
- (ii) aux dividendes que les Administrateurs pourront déclarer en tant que de besoin ; et
- (iii) en cas de liquidation ou de dissolution de la Société, par priorité sur les titulaires des Actions de fondateur, à un montant égal à la Valeur nette d'inventaire des Actions de participation de chaque Catégorie ou série détenues à la date de la liquidation, dans un premier temps. Après paiement aux détenteurs des Actions de fondateur du montant nominal libéré sur celles-ci, ils auront le droit de participer au boni de liquidation de la Société (le cas échéant).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

5. Honoraires et commissions

Commissions de gestion

Les Commissions de gestion sont provisionnées quotidiennement et payées tous les mois à terme échu sur les actifs de chaque Compartiment, aux taux indiqués dans le tableau ci-après.

Le tableau ci-dessous présente les chiffres concernant les Compartiments et les Catégories d'actions qui étaient en circulation au 31 décembre 2022, à l'exception du compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies : bien qu'il soit également inclus dans ce tableau, ce Compartiment a été fusionné au cours de l'exercice (comme l'indique sa note de bas de page) et ne présente donc plus de Catégories d'actions en circulation au 31 décembre 2022.

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth Global ⁴⁹	Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de distribution ⁷	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ¹⁸	1,80 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,90 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	0,75 %
Comgest Growth Global Compounders ³⁶	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³⁷	0,85 %
Comgest Growth Global Plus ^{19,50}	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ²⁰ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²⁸ , Catégorie d'actions GBP U de distribution ³¹	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ²⁸	0,90 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation ²⁸	1,50 %
Comgest Growth Global Flex	Catégorie EUR I de capitalisation	0,90 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	1,80 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,95 %
Comgest Growth EAFE	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	0,85 %
Comgest Growth America	Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation ¹² , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	0,75 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,80 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
Comgest Growth Japan	Catégorie d'actions JPY de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions JPY I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de distribution ³⁸ , Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions JPY I de distribution ⁴	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR H de distribution, Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, Catégorie d'actions EUR R de distribution, Catégorie d'actions USD R de capitalisation, Catégorie d'actions USD R H de capitalisation, Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation ¹⁶	1,70 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	0,90 %
	Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ²⁵ , Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ²⁴	0,75 %
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation	0,60 %
Comgest Growth Emerging Markets	Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution fixe, Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions USD de distribution	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, Catégorie d'actions USD R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z de distribution, Catégorie d'actions USD Z de capitalisation, Catégorie d'actions USD Z de distribution	1,05 %
	Catégorie d'actions USD X de capitalisation	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation ⁴³	0,85 %
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	1,00 %
Comgest Growth Emerging Markets Flex ³⁰	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ²⁹	1,10 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ²⁹	1,15 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ²⁹	2,20 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁵	Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹⁰	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹⁰ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁶ , Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹⁷	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹⁵	1,05 %
	Catégorie d'actions GBP X de distribution ⁵	0,00 %
Comgest Growth GEM Promising Companies ⁴²	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution ⁴²	1,75 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation ⁴²	1,25 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ⁴²	2,50 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁴²	1,30 %
Comgest Growth Europe	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution fixe, Catégorie d'actions USD de capitalisation ³⁹	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ³³ , Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ⁴⁵	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z de distribution, Catégorie d'actions USD Z de capitalisation ²⁷	1,05 %
Comgest Growth Europe Compounders	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	0,60 %
Comgest Growth Europe Plus	Catégorie EUR I de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR de capitalisation ⁹	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ²	1,05 %
Comgest Growth Europe S	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁴⁶ , Catégorie d'actions USD Z de capitalisation ³⁵	1,10 % ⁴⁸
Comgest Growth Europe Opportunities	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation ¹⁴ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ³⁴ , Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ⁵¹	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ²³	0,00 %
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution ³ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹³	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ²¹	2,00 %
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Catégorie CHF I de capitalisation	1,00 %
	Catégorie CHF Z de capitalisation	1,05 %
Comgest Growth Europe ex UK	Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ²² , Catégorie d'actions GBP Y de distribution ²⁶	0,75 %
	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU de distribution ⁸ , Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation, Catégorie d'actions EUR SI de distribution ¹	0,85 %
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de capitalisation ⁴¹	1,50 %
Comgest Growth Asia	Catégorie EUR I de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,00 %
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR H de capitalisation ⁴⁰ , Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions USD de distribution	1,50 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁴⁷	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
Comgest Growth China	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹¹ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,25 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,30 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ³²	2,00 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth India	Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,75 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,25 %
	Catégorie d'actions USD X de capitalisation ⁴⁴	0,00 %
Comgest Growth Latin America	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,75 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,25 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,30 %

Notes de bas de page

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.

² La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.

³ La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.

⁴ La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.

⁵ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

⁶ Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation et GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 29 janvier 2020.

⁷ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global a été lancée le 3 février 2020.

⁸ La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.

⁹ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 16 avril 2020.

¹⁰ Les Catégories d'actions EUR de capitalisation et EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 16 avril 2020.

¹¹ La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 septembre 2017, puis intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

¹² La Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 24 novembre 2016, intégralement rachetée le 4 mai 2017, relancée le 22 août 2017, puis intégralement rachetée le 30 décembre 2019, relancée le 14 février 2020, intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

¹³ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.

¹⁴ La Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.

¹⁵ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.

¹⁶ La Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.

¹⁷ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.

¹⁸ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global a été lancée le 22 octobre 2020.

¹⁹ Comgest Growth Global Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

²⁰ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Plus a été lancée le 27 novembre 2020.

²¹ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.

²² La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.

²³ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.

²⁴ La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.

²⁵ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 3 février 2021.

²⁶ La Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 24 mars 2021.

²⁷ La Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 6 avril 2021.

²⁸ Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation, USD de capitalisation et EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Plus ont été lancées le 6 mai 2021.

²⁹ Les Catégories d'actions EUR I de capitalisation, EUR R de capitalisation et EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Flex ont été lancées le 28 mai 2021.

³⁰ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

³¹ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus a été lancée le 28 juin 2021.

³² La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 7 juillet 2021.

³³ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 30 septembre 2021.

³⁴ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 3 mars 2020 puis intégralement rachetée le 6 avril 2020 et relancée le 7 octobre 2021.

³⁵ La Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 10 novembre 2021.

³⁶ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

³⁷ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Compounders a été lancée le 29 novembre 2021.

³⁸ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 6 décembre 2021.

³⁹ La Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 13 décembre 2021.

⁴⁰ La Catégorie d'actions EUR H de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan a été lancée le 2 mars 2021, puis entièrement rachetée le 22 décembre 2021.

⁴¹ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 12 février 2021, intégralement liquidée le 18 mars 2021, relancée le 20 avril 2021 et à nouveau liquidée entièrement le 14 février 2022.

⁴² Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America. À cet effet, il a été clôturé au 7 mars 2022 et ne propose donc plus d'actions.

⁴³ La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 16 avril 2020, puis intégralement rachetée le 21 mars 2022.

⁴⁴ La Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India a été liquidée le 29 mars 2022.

⁴⁵ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 25 avril 2022.

⁴⁶ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 4 mai 2022.

⁴⁷ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan a été lancée le 6 juillet 2022.

⁴⁸ Les Catégories d'actions EUR Z de capitalisation et USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S ont modifié leur taux de commission, le passant de 1,15 % à 1,10 %, le 2 novembre 2022.

⁴⁹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁵⁰ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁵¹ La Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 12 octobre 2021, puis intégralement rachetée le 1^{er} décembre 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre des actifs des Compartiments investis dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée.

Aucune commission de gestion n'est déduite des actifs imputables aux Catégories d'actions X de capitalisation et de distribution. Ces Catégories d'actions sont accessibles aux investisseurs qui sont assujettis aux critères énoncés dans le Prospectus.

La Société devra rembourser tout débours raisonnable et dûment justifié que la Société de gestion engagera dans l'exercice de ses fonctions et responsabilités en vertu de l'Accord de gestion.

Les Commissions de gestion payables et facturées pour chaque Compartiment au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021 ont été relevées dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Le montant total des commissions de gestion d'investissement facturées pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 154 467 506 EUR (31 décembre 2021 : 206 221 111 EUR) et le montant payable au 31 décembre 2022 était de 22 330 025 EUR (31 décembre 2021 : 17 263 741 EUR).

La Société de gestion a renoncé à ses commissions dans leur intégralité, ou comme indiqué, pour les Compartiments suivants pour la période allant jusqu'au 31 décembre 2022 : Comgest Growth Emerging Markets ex China (la renonciation aux commissions a cessé le 2 juillet 2021 et a repris le 18 octobre 2021), Comgest Growth Global Compounders, Comgest Growth Japan Compounders et Comgest Growth Europe Compounders. Elle a également renoncé à ses commissions à compter du 11 février 2021 pour le Compartiment Comgest Growth Global Emerging Markets Flex, et à compter du 26 février 2022 pour le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies, et ce jusqu'à leurs fusions et liquidations respectives.

Comme indiqué dans le Prospectus à la rubrique « Commissions et frais » (section « TER »), la Société peut imposer un plafond sur les dépenses de telle sorte que les dépenses d'une Catégorie d'actions ne dépassent pas les seuils convenus entre la Société de gestion et la Société. Au cas où les dépenses dépassent un plafond convenu, la Société de gestion remboursera la ou les Catégorie(s) d'actions concernée(s). Lorsque de tels cas se sont produits au cours de la période, le détail de tout remboursement par la Société de gestion est consigné pour le Compartiment concerné dans l'État du résultat global.

Honoraires de la Société de gestion par délégation et du Distributeur

Les honoraires et les dépenses d'une Société de gestion par délégation et des Distributeurs seront payés par la Société de gestion à partir de ses commissions de gestion d'investissement.

Frais de détachement

La Société a conclu avec la Société de gestion et Comgest SA un contrat de détachement concernant le détachement de personnel (notamment les Personnes désignées). Ce contrat représentait quatorze Équivalents temps plein au 31 décembre 2022. Les coûts associés au détachement du personnel seront facturés à la Société et sont inclus dans l'État du résultat global débutant le 1^{er} janvier 2022 pour l'exercice en cours.

Honoraires de l'Agent administratif

L'Agent administratif recevra de la Société des honoraires annuels provisionnés chaque jour et payables mensuellement à terme échu – s'élevant à 0,03 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société jusqu'à 7,5 milliards d'euros et à 0,025 % au-delà de 7,5 milliards d'euros – sous réserve d'un minimum convenu entre l'Agent administratif et la Société.

Le montant minimum des honoraires est de 5 000 EUR par Compartiment pour la production des états financiers annuels et de 2 500 EUR par Compartiment pour la production des états financiers semestriels, lorsqu'elle est requise au niveau du Compartiment. Les États financiers consolidés annuels et semestriels conformes aux IFRS sont facturés 2 500 EUR par an. L'Agent administratif a également droit à des honoraires annuels de 225 EUR par Compartiment et par mois pour le suivi et l'application du swing pricing.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

5. Honoraires et commissions (suite)

Honoraires de l'Agent administratif (suite)

Au titre de la comptabilité du Compartiment, l'Agent administratif a droit à une rémunération annuelle minimum de 29 000 EUR par Compartiment incluant deux Catégories d'actions. Pour chaque Catégorie d'actions supplémentaire, au-delà de deux par compartiment, une rémunération de 2 500 EUR par an sera versée et imputée au compartiment concerné. Ce montant minimum des honoraires augmentera de 29 000 EUR pour chaque Compartiment supplémentaire. La commission annuelle sera facturée au prorata au cas où un Compartiment serait lancé ou cesserait d'être exploité au cours d'une année.

L'Agent administratif a également droit à des honoraires de 3 000 EUR par an au titre des services d'agent de domiciliation et de représentation, pour la Société dans son ensemble, ainsi qu'au remboursement de tous les honoraires de maintenance convenus, honoraires de services aux Actionnaires, frais de connexion et de programmation des systèmes, droits liés à l'enregistrement des certificats et frais de transaction (qui seront tous établis aux tarifs commerciaux normaux tels que décrits dans l'Accord d'administration), ainsi qu'à tous les débours raisonnablement engagés par lui dans le cadre de l'exécution de ses fonctions et responsabilités aux termes de l'Accord d'administration, qui entreront également tous en compte dans le montant minimum des honoraires.

L'Agent administratif a également droit à une commission pour les services fournis à la Société au titre de la loi FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Des frais de 1 250 EUR par an ont été imputés à la Société pour les services rendus au titre de la loi FATCA au cours des exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021.

L'Agent Administratif a également droit à une commission pour les services fournis à la Société au titre des exigences de la Norme commune de déclaration (Common Reporting Standard – CRS). Des frais de 1 250 EUR ont été facturés à la Société pour les services CRS au cours des exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021.

Le montant des honoraires de l'Agent administratif à payer et facturé pour chaque Compartiment au cours des exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021 a été relevé dans l'État de situation financière et l'État du résultat global, respectivement. Le montant total des honoraires de l'Agent administratif facturés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevait à 1 468 115 EUR (31 décembre 2021 : 1 774 463 EUR) et le montant payable au 31 décembre 2022 était de 469 131 EUR (31 décembre 2021 : 688 843 EUR).

Dépositaire

Le Dépositaire sera en droit de recevoir une taxe annuelle de la Société provisionnée quotidiennement et payée tous les mois à terme échu pour un maximum de 0,0065 % pour les premiers 8 milliards d'euros, 0,0060 % pour les 2 milliards d'euros suivants et 0,0055 % pour le reste supérieur à 10 milliards d'euros de la Valeur nette d'inventaire de la Société, sous réserve d'un minimum de 350 EUR par Compartiment et par mois. La Société paie et rembourse au Dépositaire tout débours encouru par celui-ci au nom de la Société. La Société prend également en charge les frais de transaction et de sous-dépositaire (facturés aux tarifs commerciaux normaux).

La Société paiera au Dépositaire sur ses actifs une Commission de conservation annuelle provisionnée quotidiennement et payée mensuellement à terme échu au taux, variant selon les marchés de dépôt entre 0,006 % et 0,65 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société, sous réserve d'un minimum de 25 000 EUR par an pour la Société.

Le montant des honoraires du Dépositaire à payer et facturé pour chaque Compartiment au cours des exercices terminés le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021 ont été relevés dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Le montant total des honoraires du Dépositaire facturés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 2 131 268 EUR (31 décembre 2021 : 4 589 907 EUR) et le montant payable au 31 décembre 2022 était de 715 385 EUR (31 décembre 2021 : 1 860 480 EUR).

Frais de publication

Le montant des frais de publication facturés pour chaque Compartiment au cours des exercices clos au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021 a été relevé dans l'État du résultat global.

Jetons de présence des Administrateurs

Les jetons de présence des Administrateurs et leurs dépenses seront imputés aux Compartiments au prorata. Des jetons de présence de 187 817 EUR (31 décembre 2021 : 188 944 EUR) ont été imputés aux Compartiments au cours de l'exercice au titre de la rémunération des Administrateurs.

Le montant des jetons de présence des Administrateurs facturés pour chaque Compartiment au cours des exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021 a été inscrit dans l'État du résultat global.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

5. Honoraires et commissions (suite)

Honoraires du Commissaire aux comptes

Honoraires du Commissaire aux comptes (hors TVA)	2022	2021
	EUR	EUR
Honoraires du Commissaire aux comptes	178 000	178 034
Autres services de vérification	-	-
Services de conseil fiscal*	23 481	57 119
Autres services hors révision	-	-
Total	201 481	235 153

* pour les services effectués par les entreprises de réseau Deloitte Ireland LLP.

6. Contrats sur produits dérivés

En général, les produits dérivés (instruments financiers dérivés, « IFD ») font partie de la stratégie d'investissement de la Société et sont principalement utilisés pour structurer et couvrir économiquement les investissements afin d'améliorer la performance et de réduire le risque de la Société (la Société ne désigne aucun produit dérivé comme instrument de couverture dans le cadre de la comptabilité de couverture, comme décrit dans la norme IFRS 9). Les instruments dérivés que la Société peut normalement détenir sont des contrats de change à terme, des bons de souscription (reçus par le biais d'actions d'entreprise) et des contrats à terme standardisés (futures).

La Société comptabilise ses opérations sur IFD sur la base des valeurs de marché. Les justes valeurs sont déterminées sur la base des cours cotés.

Comgest Growth Global Flex s'attachera à couvrir une partie du risque d'exposition au marché des actions dans son Portefeuille fondamental à l'aide de contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Bien que l'objectif de l'utilisation de ces contrats à terme standardisés soit de couvrir le risque de marché lié aux positions en actions détenues par le Portefeuille fondamental, rien ne garantit qu'il sera toujours atteint.

Les justes valeurs des contrats à terme standardisés (futures) ouverts au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX				
Nombres de contrats (vendus)	Descriptif	Devise	Engagements	Plus/(Moins)-value latente en EUR
2	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 18/01/2023	USD	46 255	(3 002)
(3)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	EUR	(113 550)	5 880
(61)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	EUR	(2 308 850)	115 596
(11)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	EUR	(416 350)	3 960
(14)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	EUR	(529 900)	4 200
(16)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	EUR	(605 600)	4 640
(5)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	EUR	(189 250)	4 450
(9)	EURO STOXX 50 PR 17/03/2023	EUR	(340 650)	3 150
(25)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/01/2023	HKD	(24 893 750)	(37 665)
(17)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	USD	(815 490)	20 867
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	USD	(47 970)	(230)
(3)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	USD	(143 910)	618
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/03/2023	USD	(47 970)	408
(25)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 17/03/2023	USD	(5 511 125)	281 402
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 17/03/2023	USD	(220 445)	14 542
(3)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 17/03/2023	USD	(661 335)	11 145
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 17/03/2023	USD	(440 890)	7 421
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 17/03/2023	USD	(220 445)	(1 012)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX (suite)				
Nombres de contrats (vendus)	Descriptif	Devise	Engagements	Plus/(Moins)-value latente en EUR
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 17/03/2023	USD	(220 445)	(1 017)
(64)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(166 912 000)	76 581
(11)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(28 688 000)	11 952
(3)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(7 824 000)	3 046
(2)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(5 216 000)	2 770
(11)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(28 688 000)	9 999
(6)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(15 648 000)	1 278
(3)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(7 824 000)	724
(9)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(23 472 000)	415
(10)	NIKKEI 225 INDICES D 09/03/2023	JPY	(26 080 000)	2 201
(20)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	USD	(3 861 000)	99 930
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	USD	(193 050)	6 805
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	USD	(386 100)	3 935
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	USD	(193 050)	902
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	USD	(193 050)	1 651
(4)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	USD	(772 200)	234
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 17/03/2023	USD	(386 100)	3 561
(3)	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2023	JPY	(56 745 000)	10 865
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2023	JPY	(18 915 000)	4 509
(2)	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2023	JPY	(37 830 000)	6 391
(2)	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2023	JPY	(37 830 000)	142
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/03/2023	JPY	(18 915 000)	(36)
(3)	UKX FTSE 100 INDEX 17/03/2023	GBP	(223 980)	490
36	VSTOXX 18/01/2023	EUR	79 020	(3 060)
15	VSTOXX 18/01/2023	EUR	32 925	(975)
8	VSTOXX 18/01/2023	EUR	17 560	440
2	VSTOXX 18/01/2023	EUR	4 390	20
1	VSTOXX 18/01/2023	EUR	2 195	15
4	VSTOXX 18/01/2023	EUR	8 780	320
			Total au 31 décembre 2022	680 458
			Total au 31 décembre 2021	(335 923)

Les justes valeurs des contrats de change à terme ouverts au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

COMGEST GROWTH GLOBAL*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)-value latente en USD	
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	4 769	USD	(5 758)	(21)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	15 008	EUR	(14 074)	(16)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2 291	USD	(2 445)	-
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2 088	USD	(2 228)	-
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	6 430	EUR	(6 030)	(7)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL* (suite)						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en USD	
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	44 665	USD	(47 672)	9
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	662	USD	(707)	-
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	7 920	EUR	(7 427)	(9)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	107 722	EUR	(101 016)	(116)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	56 544	USD	(60 531)	(164)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	41 185	EUR	(38 507)	76
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	9 802	EUR	(9 164)	18
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	5 814	USD	(6 224)	(17)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	15 624	USD	(16 725)	(45)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	18 893	USD	(20 225)	(55)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	11 125	EUR	(10 402)	20
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	3 185	USD	(3 845)	(14)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	38	USD	(41)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	34	USD	(37)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	643	USD	(686)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	274	USD	(292)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	109	USD	(118)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	60	USD	(73)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	56	USD	(67)	-
Total au 31 décembre 2022						(341)
Total au 31 décembre 2021						(1 627)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en USD	
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	-	USD	(1)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3	USD	(4)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8	USD	(8)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1	USD	(1)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en USD	
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3	USD	(3)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	7	USD	(7)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1	USD	(1)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX*							Plus/(Moins)- value latente en EUR
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue				
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	8	EUR	(8)	-	
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	14	EUR	(16)	-	
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	7	EUR	(8)	-	
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	5 067 953	JPY	(723 473 625)	(92 262)	
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	22 185 472	USD	(23 450 543)	318 870	
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3 248 280	HKD	(26 728 607)	55 717	
9-mar-23	UBS AG London Branch	HKD	1 112 494	EUR	(135 062)	(2 170)	
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	826 224	JPY	(118 304 275)	(17 576)	
9-mar-23	HSBC Continental Europe	EUR	103 440	HKD	(854 352)	1 391	
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3 567 942	USD	(3 783 808)	39 651	
9-mar-23	HSBC Continental Europe	HKD	934 352	EUR	(112 644)	(1 032)	
9-mar-23	HSBC Continental Europe	EUR	498 293	HKD	(4 141 486)	3 593	
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	24 087 400	EUR	(167 023)	4 795	
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	USD	1 386 502	EUR	(1 298 998)	(6 055)	
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	20 856 200	EUR	(150 361)	(1 592)	
9-mar-23	HSBC Continental Europe	EUR	118 944	HKD	(986 682)	1 086	
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	250 268	USD	(267 214)	1 091	
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	109 948 538	EUR	(782 992)	1 285	
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	297 548 212	EUR	(2 121 293)	1 156	
Total au 31 décembre 2022						307 948	
Total au 31 décembre 2021						57 071	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EAFE*							Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue				
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	9	USD	(10)	-	
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-	
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-	
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4	USD	(4)	-	
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	2	USD	(2)	-	
Total au 31 décembre 2022						-	
Total au 31 décembre 2021						-	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH AMERICA*							Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue				
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	6 300	EUR	(5 908)	(7)	
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	102 556	USD	(109 460)	22	
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	15 583	EUR	(14 613)	(17)	
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	15 246	EUR	(14 255)	28	
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	23 011	USD	(24 633)	(67)	
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	329 008	EUR	(307 613)	598	
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	25 404	EUR	(23 752)	46	

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH AMERICA* (suite)

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)-	
					value latente	
					en USD	
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	195	USD	(236)	(1)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	15	USD	(16)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	13	USD	(14)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	106	USD	(113)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	249	USD	(266)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	42	USD	(46)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	85	USD	(102)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	101	USD	(121)	-
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	17 897 784	USD	(18 922 493)	270 410
Total au 31 décembre 2022					271 012	
Total au 31 décembre 2021					94 783	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH JAPAN*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)-	
					value latente	
					en JPY	
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	2 525 637	USD	(18 998)	20 543
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	9 918 627	GBP	(61 835)	109 740
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	47 633	JPY	(7 649 421)	(93 335)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	5 318	JPY	(754 948)	(6 329)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	86 127	JPY	(12 226 915)	(102 502)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	7 746 028	EUR	(54 624)	56 450
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	269 997 551	EUR	(1 903 976)	1 967 612
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	41 752	JPY	(5 927 338)	(49 691)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	41 401	JPY	(5 877 443)	(49 272)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	13 075 948	EUR	(92 209)	95 292
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	10	JPY	(1 485)	(13)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	3 287 632	EUR	(23 184)	23 959
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	2 967	EUR	(21)	23
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	2 610 138	EUR	(18 406)	19 022
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	637 565	EUR	(4 496)	4 646
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	46 593	JPY	(6 614 607)	(55 453)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	29 206	JPY	(4 146 158)	(34 759)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	766 237 779	EUR	(5 403 375)	5 583 975
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	704	JPY	(99 128)	(26)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	88	JPY	(12 382)	(3)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1 654	JPY	(232 829)	(61)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	99	JPY	(13 886)	(4)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	61 702	JPY	(9 759 193)	27 609
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	118 093	JPY	(16 558 400)	64 853
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	15 472 966	EUR	(110 475)	(77 875)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	226 655	JPY	(29 698 445)	183 835
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	7 238	EUR	(52)	(37)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8 969	JPY	(1 257 613)	4 925
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	32	JPY	(4 522)	18
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	517 425	EUR	(3 694)	(2 605)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	29 114 155	EUR	(207 871)	(146 533)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN* (suite)						
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en JPY
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	1 745 310	EUR	(12 461)	(8 784)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	10 715	JPY	(1 502 398)	5 884
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	16 359	JPY	(2 293 796)	8 984
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	55 065	JPY	(7 720 956)	30 241
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	21 527 952	GBP	(136 268)	(86 028)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6 221	JPY	(872 204)	3 416
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	174 170	EUR	(1 244)	(877)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	454 945	EUR	(3 248)	(2 290)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	25 415	JPY	(3 563 577)	13 957
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	1 442	JPY	(228 883)	(147)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	1 398	JPY	(221 818)	(143)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	281	JPY	(40 124)	(95)
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	13 066 865	JPY	(1 865 132 971)	(33 275 817)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	GBP	746 593	JPY	(123 042 150)	(5 441 099)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	GBP	494 870	JPY	(81 545 606)	(3 595 184)
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	1 119 100	JPY	(159 676 376)	(2 788 552)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	111 009 648	JPY	(15 838 051 727)	(275 495 973)
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	18 056 700	JPY	(2 575 961 593)	(44 574 408)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	41 162 198	JPY	(5 873 504 450)	(102 933 897)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	49 026 774	JPY	(6 606 742 168)	(197 418 687)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	14 296 185	JPY	(1 926 843 493)	(57 887 718)
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	2 975 186	JPY	(424 239 829)	(7 145 445)
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	22 579	JPY	(3 727 299)	(170 748)
9-mar-23	HSBC Continental Europe	GBP	13 786	JPY	(2 276 101)	(104 497)
9-mar-23	HSBC Continental Europe	EUR	357 743	JPY	(51 014 676)	(862 333)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	JPY	73 575 917	USD	(545 451)	2 289 543
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	JPY	228 900 759	USD	(1 696 941)	7 123 301
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	38 689 880	EUR	(270 508)	770 507
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	765 262 990	EUR	(5 350 648)	15 218 032
9-mar-23	State Street Bank GMBH	EUR	315 509	JPY	(45 502 635)	(1 271 076)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	EUR	33 045	JPY	(4 765 998)	(133 327)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	EUR	1 231 162	JPY	(177 572 598)	(4 974 697)
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	2 625 601	JPY	(378 683 173)	(10 597 554)
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	1 672 457	JPY	(240 700 982)	(6 237 562)
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	127 087 318	EUR	(888 248)	2 574 399
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	662 508	JPY	(96 522 931)	(3 645 284)
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	USD	1 597 234	JPY	(218 214 895)	(9 406 785)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	JPY	241 634 360	USD	(1 788 383)	7 909 929
9-mar-23	HSBC Continental Europe	JPY	110 016 572	EUR	(762 840)	3 087 048
9-mar-23	State Street Bank GMBH	JPY	47 135 746	EUR	(326 773)	1 331 060
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	173 967 599	EUR	(1 202 209)	5 452 959
9-mar-23	State Street Bank GMBH	GBP	8 081	JPY	(1 335 320)	(62 452)
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	4 780 634	EUR	(33 037)	149 815
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	464 978 191	EUR	(3 213 319)	14 564 587
9-mar-23	State Street Bank GMBH	JPY	87 966 679	GBP	(534 301)	3 834 203
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	8 189 142	EUR	(59 039)	(87 997)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	747 685 031	EUR	(5 390 696)	(8 078 088)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN* (suite)						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en JPY
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	103 461 085	EUR	(745 896)	(1 111 749)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	417 995 342	USD	(3 222 467)	(3 311 736)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	2 258 554	GBP	(14 304)	5 514
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	6 325 499	GBP	(40 060)	15 418
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	168 956 492	EUR	(1 218 133)	(1 822 968)
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	300 621 532	EUR	(2 169 271)	(3 506 452)
9-mar-23	UBS AG London Branch	JPY	144 577 865	USD	(1 114 898)	(1 184 873)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	USD	414 208	JPY	(54 266 751)	(116 924)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	USD	1 441 344	JPY	(188 826 718)	(398 218)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	EUR	1 064 152	JPY	(149 524 992)	(340 369)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	EUR	409 070	JPY	(57 471 044)	(123 068)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	7 557	JPY	(1 203 731)	(13 372)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	15 288	JPY	(2 435 326)	(27 264)
9-mar-23	HSBC Continental Europe	EUR	28 756	JPY	(4 040 309)	(9 046)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	149 119 537	USD	(1 129 397)	1 485 853
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	40 619 675	USD	(307 644)	404 741
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	840 223	GBP	(5 269)	10 328
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	1 710 894	GBP	(10 728)	21 138
Total au 31 décembre 2022						(714 398 722)
Total au 31 décembre 2021						975 883 516

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en JPY
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	-	JPY	(14)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1	JPY	(108)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	-	JPY	(15)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2	JPY	(255)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	-	JPY	(44)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en USD
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	60	GBP	(50)	-
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4 251	USD	(4 537)	1
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	634	EUR	(595)	(1)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 256	EUR	(1 178)	(1)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	147	USD	(157)	-
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	7 720	EUR	(7 239)	(8)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	160	EUR	(150)	-
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	27	EUR	(25)	-
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 710	EUR	(1 599)	3

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS* (suite)						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	32 247	EUR	(30 150)	59
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	14 983	USD	(16 039)	(43)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6 687	USD	(7 159)	(19)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	11 786	USD	(12 617)	(35)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	8 734	EUR	(8 166)	16
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	77 881	USD	(83 371)	(226)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1 011	USD	(1 080)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	54	USD	(57)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	431	USD	(460)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	60	USD	(64)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	172	USD	(186)	(1)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	72	USD	(87)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	59	USD	(71)	-
Total au 31 décembre 2022						(255)
Total au 31 décembre 2021						(2 528)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA*						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1	USD	(2)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1	USD	(1)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS*						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	97	USD	(103)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	14	USD	(14)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	12	USD	(13)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	227	USD	(242)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	39	USD	(42)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en EUR
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	3 757 412	EUR	(3 814 229)	(8 508)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	922	EUR	(862)	2
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	11 607	EUR	(10 852)	20
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1 237	USD	(1 325)	(3)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	435	EUR	(442)	(1)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	206	EUR	(232)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	209	EUR	(236)	-
9-mar-23	HSBC Continental Europe	USD	11 743 362	EUR	(11 101 862)	(150 932)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	USD	948 713	GBP	(777 100)	11 590
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	2 288 926	CHF	(2 132 881)	(30 442)
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	433 695	SEK	(4 467 418)	2 962
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	2 045 779	DKK	(14 375 111)	(26 579)
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	USD	98 469	CHF	(90 308)	157
9-mar-23	State Street Bank GMBH	CHF	151 388	USD	(164 157)	589
9-mar-23	HSBC Continental Europe	SEK	290 327	USD	(28 139)	(150)
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	499 868	USD	(533 583)	2 302
9-mar-23	HSBC Continental Europe	GBP	37 626	USD	(45 890)	(520)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	CHF	83 474	USD	(90 553)	289
9-mar-23	HSBC Continental Europe	EUR	559 803	USD	(598 066)	2 104
9-mar-23	HSBC Continental Europe	DKK	836 867	USD	(119 922)	784
9-mar-23	HSBC Continental Europe	USD	462 875	EUR	(434 399)	(2 758)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	SEK	133 365	USD	(12 744)	101
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	31 369	USD	(37 900)	(97)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	DKK	401 596	USD	(57 713)	221
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	58 617	CHF	(54 257)	(412)
Total au 31 décembre 2022						(199 281)
Total au 31 décembre 2021						(300 699)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en EUR
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	11 503	EUR	(11 677)	(26)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	1	EUR	(1)	-
Total au 31 décembre 2022						(26)
Total au 31 décembre 2021						74

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en EUR
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	187 733	EUR	(190 571)	(425)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	41	EUR	(42)	-
Total au 31 décembre 2022						(425)
Total au 31 décembre 2021						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE S*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en EUR	
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	34 356	EUR	(34 876)	(78)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	17 531	EUR	(17 796)	(40)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	63 498	EUR	(64 458)	(144)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	19 046	EUR	(19 334)	(43)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	48 407	EUR	(49 139)	(110)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	16 262	EUR	(16 508)	(37)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	24 900	EUR	(25 276)	(56)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	14 541	EUR	(14 761)	(33)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	6 874	EUR	(7 771)	(25)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	7 168	EUR	(8 104)	(26)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	28 178	EUR	(28 621)	(81)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	22 209	EUR	(22 499)	(4)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	28 298	EUR	(28 668)	(5)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	18 296	EUR	(18 536)	(3)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	20 624	EUR	(20 894)	(4)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	43 860	EUR	(44 433)	(8)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	31 965	EUR	(32 382)	(6)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	61 731	EUR	(62 538)	(11)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	144 871	EUR	(135 450)	247
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	834 984	USD	(893 852)	(2 264)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	8 750	EUR	(8 201)	(6)
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	7	EUR	(7)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	29	EUR	(32)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	23	EUR	(25)	-
Total au 31 décembre 2022						(2 737)
Total au 31 décembre 2021						(174)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en EUR	
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	107 043	EUR	(100 083)	182
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	150	EUR	(152)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	219	EUR	(248)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	197	EUR	(222)	-
9-mar-23	UBS AG London Branch	USD	72 974 352	EUR	(69 031 285)	(981 176)
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	3 988 142	USD	(4 210 577)	61 987
9-mar-23	UBS AG London Branch	EUR	3 277 283	USD	(3 502 731)	10 966
Total au 31 décembre 2022						(908 041)
Total au 31 décembre 2021						(691 003)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES*					
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en EUR
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	83 EUR	(85)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	140 EUR	(158)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	150 EUR	(169)	(1)
Total au 31 décembre 2022					(1)
Total au 31 décembre 2021					4

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND*					
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en CHF
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	69 669 EUR	(70 773)	(205)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	80 916 EUR	(82 140)	(181)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	89 948 CHF	(88 901)	(94)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	45 989 EUR	(46 589)	(9)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	5 CHF	(5)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6 CHF	(5)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	40 CHF	(39)	-
9-mar-23	UBS AG London Branch	CHF	14 287 091 GBP	(12 557 784)	388 609
9-mar-23	UBS AG London Branch	CHF	3 818 922 SEK	(42 245 470)	79 023
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	19 279 021 DKK	(145 367 837)	8 278
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	99 342 993 EUR	(100 759 725)	77 492
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	3 766 372 NOK	(40 058 886)	19 920
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	9 795 915 USD	(10 505 879)	145 251
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	316 783 NOK	(3 406 116)	(1 784)
9-mar-23	HSBC Continental Europe	SEK	2 122 799 CHF	(189 755)	(1 817)
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	USD	887 515 CHF	(820 107)	(4 752)
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	EUR	4 080 484 CHF	(4 003 419)	16 560
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	228 640 NOK	(2 443 518)	109
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	DKK	7 687 019 CHF	(1 016 798)	2 235
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	GBP	474 014 CHF	(530 187)	(5 488)
Total au 31 décembre 2022					723 147
Total au 31 décembre 2021					675 882

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK*					
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(Moins)- value latente en GBP
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	82 399 EUR	(93 176)	(284)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	57 516 GBP	(51 674)	22
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	95 560 EUR	(108 034)	(308)
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	216 356 GBP	(191 724)	268
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	54 329 EUR	(61 382)	(141)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	134 926 GBP	(119 689)	49
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	2 044 537 EUR	(2 307 515)	(3 214)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK* (suite)						Plus/(Moins)- value latente en GBP
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	9	GBP	(8)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	65	GBP	(57)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	11	GBP	(10)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	206	GBP	(183)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	35	GBP	(32)	-
9-mar-23	State Street Bank GMBH	GBP	24 254 582	EUR	(27 989 633)	(654 311)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	4 775 140	DKK	(40 952 174)	(128 795)
9-mar-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	2 631 096	USD	(3 212 730)	(35 363)
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	1 085 242	SEK	(13 649 835)	(6 471)
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	5 285 358	CHF	(6 015 546)	(148 285)
9-mar-23	State Street Bank GMBH	SEK	740 462	GBP	(58 853)	370
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	USD	133 274	GBP	(109 319)	1 292
9-mar-23	UBS AG London Branch	CHF	318 970	GBP	(283 094)	5 063
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	EUR	1 427 955	GBP	(1 249 760)	21 128
9-mar-23	BNP Paribas S.A.	USD	183 548	GBP	(150 507)	1 828
9-mar-23	JPMorgan Chase Bank, N.A.	DKK	2 209 693	GBP	(262 518)	2 114
9-mar-23	HSBC Continental Europe	SEK	467 543	GBP	(36 980)	415
Total au 31 décembre 2022						(944 623)
Total au 31 décembre 2021						598 314

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH ASIA*						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 138 272	JPY	(152 164 345)	(15 706)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 014 363	JPY	(135 600 092)	(13 996)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 164 414	JPY	(155 658 949)	(16 067)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 080 907	JPY	(144 495 751)	(14 915)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 159 177	JPY	(154 958 870)	(15 994)
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	53 433	USD	(57 200)	(155)
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	60	USD	(64)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8	USD	(8)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8	USD	(9)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	141	USD	(151)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	24	USD	(26)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	5	USD	(6)	-
Total au 31 décembre 2022						(76 833)
Total au 31 décembre 2021						(3)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN*						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	62 794	HKD	(489 736)	44
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	594	USD	(634)	-
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	48 717	HKD	(380 098)	13
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4	USD	(4)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	70	USD	(75)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4	USD	(4)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	30	USD	(32)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	12	USD	(13)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	3	USD	(3)	-
Total au 31 décembre 2022						57
Total au 31 décembre 2021						(503)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN*						Plus/(Moins)- value latente en USD
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	56 514	HKD	(440 762)	38
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3 158	USD	(3 371)	1
3-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	283	USD	(302)	-
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	42 363	HKD	(330 520)	12
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4	USD	(5)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	31	USD	(33)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4	USD	(4)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	72	USD	(77)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	12	USD	(13)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	21	USD	(25)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	18	USD	(22)	-
Total au 31 décembre 2022						51
Total au 31 décembre 2021						70

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH CHINA*						Plus/(Moins)- value latente en EUR
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	19	EUR	(20)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	13	EUR	(15)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	12	EUR	(13)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						66 383

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH INDIA*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			en USD
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	259 EUR		(242)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3 USD		(3)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3 USD		(3)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	23 USD		(25)	-
5-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	54 USD		(58)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	9 USD		(10)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	3 USD		(3)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	3 USD		(3)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						1 532

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA*						Plus/(Moins)- value latente
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue			en EUR
4-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	73 USD		(78)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	18 EUR		(21)	-
6-jan-23	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	13 EUR		(14)	-
Total au 31 décembre 2022						-
Total au 31 décembre 2021						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 6 janvier 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2022) ont été placées auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

Les contrats de change à terme conclus par la Société représentent un engagement ferme d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent ou une devise à une valeur et un moment spécifiés, sur la base d'une quantité convenue ou contractuelle. La plus-value ou moins-value réalisée ou latente est égale à la différence entre les valeurs du contrat à la date de règlement et à la date de fin de période et est reportée dans l'État du résultat global.

L'exposition globale de chaque Compartiment est calculée en tant que total des valeurs absolues des expositions nettes d'un Compartiment, évaluées au moyen de l'Approche par les engagements, et elle est couverte soit par des espèces soit par des actifs liquides.

La Société tient compte, lors du calcul de l'exposition globale, des accords de compensation et de couverture qui ne négligent pas les risques évidents et significatifs et entraînent clairement une réduction de l'exposition au risque.

La Société applique l'Approche par les engagements à tous les IFD, y compris les instruments dérivés incorporés, qu'ils soient utilisés dans le cadre de la politique d'investissement générale d'un Compartiment, à des fins de réduction des risques ou pour une gestion de portefeuille efficace.

Limites : l'exposition mondiale d'un Compartiment liée à l'utilisation d'IFD, y compris les IFD incorporés, sera à tout moment limitée à 100 % de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Contrôle : la Société calcule l'exposition mondiale de chaque Compartiment au moins une fois par jour, comme l'exposition supplémentaire et l'effet de levier générés par un Compartiment du fait de l'utilisation d'IFD, y compris des IFD incorporés, qui ne sauraient excéder la VNI totale du Compartiment.

7. Risques associés aux instruments financiers

La Société de gestion maintient des lignes directrices sur les investissements qui définissent ses stratégies commerciales globales. Les objectifs et les politiques d'investissement sont fixés pour chaque Compartiment de la Société dans le Prospectus. La Société applique également une procédure de gestion du risque qui définit son approche générale de la gestion du risque et les processus de surveillance et de contrôle des transactions de couverture précis et ponctuels utilisés par la Société de gestion.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Lignes directrices et processus d'investissement

La Société de gestion recherche les critères de qualité et de croissance suivants dans le cadre de la sélection des sociétés qui figurent dans les portefeuilles des Compartiments :

Modèle commercial

- Transparence.
- Revenus récurrents.
- Pouvoir de fixation des prix.
- Concentration des clients/fournisseurs.

Critères financiers

- Capacité à générer une forte augmentation des bénéfices (BPA + dividendes > 10 %).
- Rentabilité des fonds propres (>15 %), génération de solides flux de trésorerie.
- Rendement du capital utilisé supérieur au coût du capital.
- Solide bilan, faible endettement.
- Des marges bénéficiaires supérieures à la moyenne par rapport aux homologues.

Croissance organique

- Expansion géographique.
- Croissance du produit.
- Marché en croissance.
- Innovation.

Obstacles à l'entrée

- Marque/franchise.
- Brevets.
- Savoir-faire durable.
- Coût de commutation.
- Fidélité des clients.
- Échelle.

Durabilité.

- Personnel et culture d'entreprise.
- Environnement.
- Utilité sociale.
- Risque politique/réglementaire.

Management

- Vision industrielle.
- Intégrité.
- Communication.
- Gouvernance d'entreprise.

Les conseillers de la Société de gestion par délégation filtrent les critères précités en permanence par le biais de leur propre évaluation des informations relatives à l'entreprise, de la recherche fournie par les courtiers, de leurs contacts avec les entreprises et les conseillers sectoriels, en ayant parfois recours à des outils de filtrage externes.

Cette recherche est enrichie par un travail de base rigoureux qui consiste à régulièrement rencontrer les dirigeants et la direction des entreprises et visiter les sites de fabrication et de distribution. Les conseillers de la Société de gestion par délégation assurent également le suivi des concurrents, clients et fournisseurs des entreprises de manière à se procurer toutes les informations susceptibles de mettre en lumière leurs forces et faiblesses.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Lignes directrices et processus d'investissement (suite)

Ce travail intensif conduit à la création de l'univers d'investissement de la Société de gestion, qui se compose d'une liste de titres de qualité et de croissance, rigoureusement sélectionnés. Une entreprise est ajoutée à l'univers d'investissement sur la base d'une décision unanime prise par l'équipe d'investissement. Sous réserve d'importantes évolutions au niveau de l'environnement des entreprises, de changements de direction ou de modifications globales apportées à la stratégie commerciale d'une entreprise, une fois qu'une entreprise entre dans l'univers d'investissement, elle a tendance à y rester pendant un certain temps et reste généralement au sein d'un portefeuille pendant une durée comprise entre 3 et 5 ans.

Les conseillers de la Société de gestion par délégation sont libres de sélectionner des entreprises au sein de l'univers d'investissement afin de les inclure dans les portefeuilles, en pondérant les entreprises qui y sont incluses en fonction du caractère attractif de chaque entreprise et de leur jugement personnel.

Les portefeuilles sont généralement composés de 25 à 50 actions, un nombre que la Société de gestion estime approprié pour diversifier et réduire le risque global du portefeuille. Selon les risques présentés par les marchés cibles des Compartiments, la Société de gestion peut conserver un portefeuille plus ou moins diversifié.

Le travail de recherche intensif, la connaissance approfondie des entreprises et la priorité conférée aux Compartiments sur le long terme donnent tout naturellement des portefeuilles aux concentrations relativement élevées et à faible rotation. La Société de gestion vend les titres de sociétés qui posent problème ou qui semblent présenter une évaluation trop élevée. La part de liquidités peut être accrue de manière importante en périodes d'incertitude et/ou de surévaluation évidente du marché.

Les actifs et passifs de la Société se composent d'instruments financiers qui incluent :

- du numéraire, des liquidités et des créances et dettes à court terme résultant directement de ses activités de placement ;
- des investissements dont des actions, des certificats de dépôt et des produits d'accès au marché (tels que des P-Notes) et des IFD (uniquement à des fins de couverture). Ceux-ci sont détenus conformément aux objectifs et aux politiques d'investissement de la Société. Les objectifs de chaque Compartiment sont indiqués ci-après.

Les objectifs de chaque Compartiment de la Société sont détaillés dans le Prospectus de la Société et résumés ci-dessous :

Comgest Growth Global : le Compartiment Comgest Growth Global a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth Global Compounders : le Compartiment Comgest Global Compounders a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth Global Plus : le Compartiment Comgest Growth Global Plus a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth Global Flex : le Compartiment Comgest Growth Global Flex a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth Global Developed Markets : le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés. Il n'était pas encore lancé au 31 décembre 2022.

Comgest Growth EAFE : le Compartiment Comgest Growth EAFE a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Lignes directrices et processus d'investissement (suite)

Comgest Growth America : le Compartiment Comgest Growth America a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités aux États-Unis d'Amérique.

Comgest Growth Japan : le Compartiment Comgest Growth Japan a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités au Japon.

Comgest Growth Japan Compounders : le Compartiment Comgest Growth Japan Compounders a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités au Japon.

Comgest Growth Emerging Markets : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur des Marchés émergents. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays industrialisés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine, ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Emerging Markets ex China : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets ex China a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur des Marchés émergents hors Chine. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine, ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Emerging Markets Plus : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Plus a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur des Marchés émergents. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine, ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth GEM Promising Companies : le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies avait pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés prometteuses de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur les Marchés émergents mondiaux. Des sociétés prometteuses sont des sociétés qui, de l'avis de la Société de gestion, (i) cherchent à gagner rapidement une part de marché et, de ce fait, accroître leur taille et (ii) offrent une croissance rapide de leurs bénéfices. Les sociétés prometteuses ont généralement un historique plus court et des besoins en capitaux plus importants que les sociétés plus matures et établies. Par conséquent, les sociétés prometteuses ont normalement un profil de risque plus élevé. Le compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a été fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America au 7 mars 2022.

Comgest Growth Europe : le Compartiment Comgest Growth Europe a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe Compounders : le Compartiment Comgest Growth Europe Compounders a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe Plus : le Compartiment Comgest Growth Europe Plus a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Lignes directrices et processus d'investissement (suite)

Comgest Growth Europe S : le Compartiment Comgest Growth Europe S a pour objectif de chercher à créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. La Société de gestion a l'intention d'investir dans des actions ordinaires conformes à la Charia émises par des sociétés européennes dont au moins les deux tiers seront cotés ou négociés sur des marchés réglementés dans les États membres de l'UE, au Royaume-Uni et en Suisse.

Comgest Growth Europe Opportunities : le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés constituant une opportunité de placement (Opportunities) qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. La construction du portefeuille fera appel à une sélection d'actions selon une approche purement ascendante.

Comgest Growth Europe Smaller Companies : le Compartiment Comgest Growth Europe Smaller Companies a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de petite et moyenne capitalisations de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe ex Switzerland : le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf la Suisse.

Comgest Growth Europe ex UK : le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf le Royaume-Uni.

Comgest Growth Asia : le Compartiment Comgest Growth Asia a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, notamment à Hong Kong, à Singapour, en Malaisie, en Thaïlande, à Taïwan, aux Philippines, en Indonésie, au Pakistan, en Inde, au Japon, en Corée du sud et en Chine.

Comgest Growth Asia ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien.

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia Pac ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien, l'Australie et la Nouvelle-Zélande.

Comgest Growth China : le Compartiment Comgest Growth China a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Chine.

Comgest Growth India : le Compartiment Comgest Growth India a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées avec un potentiel de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Inde.

Comgest Growth Latin America : le Compartiment Comgest Growth Latin America a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées avec un potentiel de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Amérique latine.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché

● Risque de prix

Le risque lié aux prix découle principalement de l'incertitude quant aux prix futurs des titres (p. ex. actions) et instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que la Société est susceptible de subir du fait de la détention de positions sous l'effet de fluctuations des cours.

La Société négocie des instruments financiers en prenant des positions sur instruments négociés afin de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme. Néanmoins, les actions détenues par la Société sont sujettes au risque de prix des actions émanant de la variation de leur juste valeur due aux fluctuations de leurs cours.

Les positions dans les titres détenus par les Compartiments à la fin de l'exercice sont indiquées dans l'État du portefeuille, ainsi que les détails de la répartition géographique des investissements indiquant les pays auxquels les portefeuilles des Compartiments sont exposés. Néanmoins, l'exposition peut ne pas se limiter à ces pays si, par exemple, des sociétés du portefeuille réalisent une partie de leurs bénéfices dans d'autres pays.

Les tableaux ci-dessous présentent une analyse de sensibilité au risque de variation du cours des actions pour chaque Compartiment de la Société. Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

Au 31 décembre 2022, une hausse ou baisse de 5 % dans les cours des instruments sous-jacents aurait augmenté ou réduit l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables par les montants présentés ci-dessous, en supposant que toutes les autres variables restent constantes.

Nom du Compartiment	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Comgest Growth Global ³	44 175 318 \$	65 406 305 \$
Comgest Growth Global Compounders ¹	567 996 \$	778 541 \$
Comgest Growth Global Plus ⁴	528 986 \$	570 542 \$
Comgest Growth Global Flex	3 023 993 €	4 269 353 €
Comgest Growth EAFE	614 783 \$	1 044 073 \$
Comgest Growth America	21 243 538 \$	22 274 154 \$
Comgest Growth Japan	17 390 401 860 ¥	25 019 141 903 ¥
Comgest Growth Japan Compounders	19 388 426 ¥	24 348 585 ¥
Comgest Growth Emerging Markets	56 201 538 \$	118 085 310 \$
Comgest Growth Emerging Markets ex China	99 246 \$	136 503 \$
Comgest Growth Emerging Markets Plus	16 457 647 \$	20 758 279 \$
Comgest Growth GEM Promising Companies ²	-	827 503 €
Comgest Growth Europe	178 104 792 €	253 882 272 €
Comgest Growth Europe Compounders	262 182 €	353 516 €
Comgest Growth Europe Plus	9 385 000 €	23 511 351 €
Comgest Growth Europe S	3 180 910 €	3 866 374 €
Comgest Growth Europe Opportunities	46 909 008 €	103 998 475 €
Comgest Growth Europe Smaller Companies	28 472 725 €	58 580 389 €
Comgest Growth Europe ex Switzerland	7 169 393 CHF	8 348 982 CHF
Comgest Growth Europe ex UK	12 612 421 £	14 838 316 £
Comgest Growth Asia	9 154 778 \$	15 210 068 \$
Comgest Growth Asia ex Japan	5 345 223 \$	6 408 900 \$
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	4 965 732 \$	7 634 035 \$
Comgest Growth China	8 559 225 €	11 124 987 €
Comgest Growth India	3 596 919 \$	5 944 679 \$
Comgest Growth Latin America	1 015 076 €	875 642 €

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

² Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

⁴ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change

Le revenu et la valeur en capital des investissements d'un Compartiment peuvent être affectés par les fluctuations de taux de change.

Selon la devise de référence d'un investisseur, les fluctuations des devises peuvent influencer de façon négative sur la valeur d'un placement.

Lorsque la devise d'une catégorie d'actions d'un Compartiment est différente de la devise de base du Compartiment, la valeur des actions libellées dans la devise de la catégorie subit un risque de change par rapport à la devise de base et les variations des cours des devises peuvent affecter cette valeur à la hausse comme à la baisse.

Lorsqu'un Compartiment investit en titres ou autres placements libellés dans des devises autres que sa devise de base, les variations des cours des devises peuvent affecter la valeur des actifs du Compartiment à la hausse comme à la baisse et, par conséquent, le Compartiment est soumis à un risque de change au niveau du portefeuille.

La Société peut utiliser des stratégies de couverture contre le risque de change au niveau du portefeuille ou de la catégorie d'actions. Toutefois, l'efficacité de ces opérations de couverture ne peut être garantie. La Société n'opérait aucune couverture de change à la fin de l'exercice autre que les contrats à terme conclus comme le détaille la note 6.

La Société peut avoir recours à des contrats de change à terme négociés de gré à gré pour se couvrir contre le risque de change au niveau des Catégories d'actions. Les contrats de change à terme ont normalement une échéance de 3 mois ou moins. Le Compartiment détenteur des contrats de change à terme a l'obligation d'acheter ou de vendre la devise concernée pour une quantité et à une date spécifiées. Les swaps de change (« contrats de swap ») peuvent être utilisés pour le réinvestissement des contrats de change à terme arrivant à échéance. Un contrat de swap est un achat et une vente simultanés de montants identiques d'une devise pour une autre avec deux dates de valeur différentes et est composé d'un contrat de change à terme et d'un contrat de change au comptant (« Spot »). Le contrat de change au comptant qui fait partie du contrat de swap a une date de règlement ne dépassant généralement pas deux jours de négociation à compter de la date de négociation, alors que le contrat de change à terme a une échéance de 3 mois ou moins. Les variations à la hausse ou à la baisse des actifs en devise couverts sont alors partiellement compensées par les plus- ou moins-values sur les instruments de couverture. Le risque économique de l'une quelconque de ces Catégories d'actions est supporté par la Catégorie d'actions pour laquelle la couverture est mise en place. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, tous les compartiments avaient des contrats au comptant et/ou des contrats à terme ouverts, comme détaillé à la Note 6. Conformément aux dispositions de la section sur le risque de liquidité, les contrats de change à terme et les contrats de swap de change sont utilisés pour couvrir le risque de change pour Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK. Tous les autres compartiments ont des contrats au comptant à longue échéance.

La Société n'est exposée à aucun risque de change au niveau du portefeuille au titre du Compartiment Comgest Growth America et du Compartiment Comgest Growth Japan, la devise des actifs et la devise de base étant les mêmes.

Les tableaux ci-dessous présentent les investissements (sauf les produits dérivés) en devises importantes autres que la devise de base et l'impact qu'aurait une variation d'un pourcentage donné de leur cours sur la Valeur nette d'inventaire des Compartiments. L'impact est évalué pour une variation de plus ou moins 5 %, 10 %, 20 % et 40 %.

Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Global¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	21,36 %	1,07 %	2,14 %	4,27 %	8,54 %
JPY	8,96 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %	3,58 %
HKD	7,30 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %	2,92 %
CHF	5,92 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %	2,37 %
INR	3,72 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %
CNY	3,29 %	0,16 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
GBP	2,87 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Compounders¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	23,95 %	1,20 %	2,40 %	4,79 %	9,58 %
DKK	7,43 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %
CHF	7,29 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %	2,91 %
JPY	6,40 %	0,32 %	0,64 %	1,28 %	2,56 %
GBP	3,53 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
CNY	2,61 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %
INR	2,54 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,01 %
HKD	2,52 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,01 %

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Plus¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	20,37 %	1,02 %	2,04 %	4,07 %	8,15 %
JPY	11,28 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %	4,51 %
HKD	6,44 %	0,32 %	0,64 %	1,29 %	2,58 %
CHF	5,79 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %	2,32 %
GBP	3,81 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %
INR	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
CNY	3,30 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Flex : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	46,71 %	2,34 %	4,67 %	9,34 %	18,68 %
JPY	9,26 %	0,46 %	0,93 %	1,85 %	3,70 %
HKD	6,95 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,78 %
CHF	5,90 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %	2,36 %
INR	3,64 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %
CNY	3,30 %	0,16 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
GBP	2,82 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,13 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth EAFE : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	32,64 %	1,63 %	3,26 %	6,53 %	13,05 %
JPY	19,98 %	1,00 %	2,00 %	4,00 %	7,99 %
CHF	13,41 %	0,67 %	1,34 %	2,68 %	5,37 %
DKK	9,81 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,92 %
HKD	8,76 %	0,44 %	0,88 %	1,75 %	3,50 %
INR	4,22 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %	1,69 %
GBP	4,17 %	0,21 %	0,42 %	0,83 %	1,67 %
CNY	3,61 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %

Comgest Growth Emerging Markets : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	21,19 %	1,06 %	2,12 %	4,24 %	8,48 %
KRW	13,83 %	0,69 %	1,38 %	2,77 %	5,53 %
CNY	11,12 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,45 %
BRL	9,78 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,91 %
TWD	8,51 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,40 %
ZAR	6,30 %	0,31 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %
INR	5,07 %	0,25 %	0,51 %	1,01 %	2,03 %
EUR	3,68 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %	1,47 %
JPY	3,06 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,23 %
MXN	1,93 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %
VND	1,77 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %
CLP	0,61 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %

Comgest Growth Emerging Markets ex China : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	24,80 %	1,24 %	2,48 %	4,96 %	9,92 %
TWD	14,63 %	0,73 %	1,46 %	2,93 %	5,85 %
ZAR	14,52 %	0,73 %	1,45 %	2,90 %	5,81 %
BRL	12,70 %	0,64 %	1,27 %	2,54 %	5,08 %
VND	7,12 %	0,36 %	0,71 %	1,42 %	2,85 %
JPY	4,40 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %
INR	2,10 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %
MXN	1,26 %	0,06 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets Plus : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	17,08 %	0,85 %	1,71 %	3,42 %	6,83 %
BRL	14,37 %	0,72 %	1,44 %	2,87 %	5,75 %
KRW	14,20 %	0,71 %	1,42 %	2,84 %	5,68 %
CNY	11,77 %	0,59 %	1,18 %	2,35 %	4,71 %
INR	11,10 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,44 %
TWD	8,57 %	0,43 %	0,86 %	1,71 %	3,43 %
ZAR	3,12 %	0,16 %	0,31 %	0,62 %	1,25 %
MXN	2,64 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %
VND	2,20 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %
CLP	0,59 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %

Comgest Growth GEM Promising Companies¹ : (Devise de base : EUR)

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

Comgest Growth Europe : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,58 %	0,68 %	1,36 %	2,72 %	5,43 %
DKK	11,20 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %
USD	6,15 %	0,31 %	0,61 %	1,23 %	2,46 %
GBP	5,11 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %
SEK	2,32 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %	0,93 %

Comgest Growth Europe Compounders : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	20,27 %	1,01 %	2,03 %	4,05 %	8,11 %
DKK	11,99 %	0,60 %	1,20 %	2,40 %	4,80 %
GBP	11,50 %	0,57 %	1,15 %	2,30 %	4,60 %
USD	4,70 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %

Comgest Growth Europe Plus : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,76 %	0,69 %	1,38 %	2,75 %	5,50 %
DKK	11,63 %	0,58 %	1,16 %	2,33 %	4,65 %
USD	6,34 %	0,32 %	0,63 %	1,27 %	2,54 %
GBP	5,26 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %	2,10 %
SEK	2,41 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe S : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	28,68 %	1,43 %	2,87 %	5,74 %	11,47 %
DKK	12,13 %	0,61 %	1,21 %	2,43 %	4,85 %
NOK	3,04 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %	1,22 %
GBP	2,15 %	0,11 %	0,22 %	0,43 %	0,86 %
SEK	1,74 %	0,09 %	0,17 %	0,35 %	0,69 %

Comgest Growth Europe Opportunities : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	12,86 %	0,64 %	1,29 %	2,57 %	5,14 %
CHF	12,60 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %	5,04 %
DKK	10,67 %	0,53 %	1,07 %	2,13 %	4,27 %
USD	8,02 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,21 %
NOK	5,12 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %

Comgest Growth Europe Smaller Companies : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	24,34 %	1,22 %	2,43 %	4,87 %	9,73 %
DKK	10,63 %	0,53 %	1,06 %	2,13 %	4,25 %
CHF	6,47 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %	2,59 %
SEK	5,16 %	0,26 %	0,52 %	1,03 %	2,06 %
NOK	4,24 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %	1,70 %
USD	0,95 %	0,05 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland : (Devise de base : CHF)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	66,39 %	3,32 %	6,64 %	13,28 %	26,56 %
DKK	12,57 %	0,63 %	1,26 %	2,51 %	5,03 %
GBP	9,37 %	0,47 %	0,94 %	1,87 %	3,75 %
USD	6,25 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %	2,50 %
NOK	2,99 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,20 %
SEK	2,43 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %	0,97 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe ex UK : (Devise de base : GBP)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	63,92 %	3,20 %	6,39 %	12,78 %	25,57 %
CHF	14,18 %	0,71 %	1,42 %	2,84 %	5,67 %
DKK	12,56 %	0,63 %	1,26 %	2,51 %	5,02 %
USD	6,62 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %	2,65 %
SEK	2,72 %	0,14 %	0,27 %	0,54 %	1,09 %

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	63,99 %	3,20 %	6,40 %	12,80 %	25,60 %
HKD	10,49 %	0,52 %	1,05 %	2,10 %	4,20 %
KRW	8,20 %	0,41 %	0,82 %	1,64 %	3,28 %
CNY	5,96 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %	2,39 %
TWD	2,87 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %
INR	2,01 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,80 %
EUR	1,98 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %
GBP	1,83 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,73 %

Comgest Growth Asia ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,26 %	1,31 %	2,63 %	5,25 %	10,51 %
KRW	22,68 %	1,13 %	2,27 %	4,54 %	9,07 %
CNY	19,54 %	0,98 %	1,95 %	3,91 %	7,82 %
TWD	8,05 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %	3,22 %
INR	6,64 %	0,33 %	0,66 %	1,33 %	2,66 %
VND	5,96 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %	2,39 %
JPY	2,92 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,17 %

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,20 %	1,31 %	2,62 %	5,24 %	10,48 %
KRW	22,68 %	1,13 %	2,27 %	4,54 %	9,07 %
CNY	19,39 %	0,97 %	1,94 %	3,88 %	7,75 %
TWD	8,15 %	0,41 %	0,82 %	1,63 %	3,26 %
INR	6,55 %	0,33 %	0,66 %	1,31 %	2,62 %
VND	6,08 %	0,30 %	0,61 %	1,22 %	2,43 %
JPY	2,86 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth China (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	52,05 %	2,60 %	5,20 %	10,41 %	20,82 %
CNY	34,16 %	1,71 %	3,42 %	6,83 %	13,66 %
USD	13,79 %	0,69 %	1,38 %	2,76 %	5,52 %

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	84,56 %	4,23 %	8,46 %	16,91 %	33,82 %
JPY	4,36 %	0,22 %	0,44 %	0,87 %	1,75 %

Comgest Growth Latin America : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2022	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	61,50 %	3,07 %	6,15 %	12,30 %	24,60 %
MXN	18,41 %	0,92 %	1,84 %	3,68 %	7,36 %
USD	18,06 %	0,90 %	1,81 %	3,61 %	7,22 %
CLP	2,04 %	0,10 %	0,20 %	0,41 %	0,82 %

Comgest Growth Global¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	10,82 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %	4,33 %
JPY	10,35 %	0,52 %	1,03 %	2,07 %	4,14 %
CNY	7,52 %	0,38 %	0,75 %	1,50 %	3,01 %
HKD	7,18 %	0,36 %	0,72 %	1,44 %	2,87 %
INR	4,46 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %	1,78 %
CHF	4,43 %	0,22 %	0,44 %	0,89 %	1,77 %
GBP	2,97 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,19 %

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Compounders¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	20,93 %	1,05 %	2,09 %	4,19 %	8,37 %
JPY	7,51 %	0,38 %	0,75 %	1,50 %	3,00 %
CHF	5,49 %	0,27 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %
GBP	4,54 %	0,23 %	0,45 %	0,91 %	1,82 %
DKK	4,23 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %
HKD	4,03 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Global Plus¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	12,66 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,07 %
EUR	10,60 %	0,53 %	1,06 %	2,12 %	4,24 %
HKD	7,91 %	0,40 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %
GBP	4,84 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %
INR	4,77 %	0,24 %	0,48 %	0,95 %	1,91 %
CNY	4,71 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %
CHF	4,48 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Flex : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	52,63 %	2,63 %	5,26 %	10,53 %	21,05 %
JPY	10,16 %	0,51 %	1,02 %	2,03 %	4,07 %
CNY	7,63 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %
HKD	7,10 %	0,36 %	0,71 %	1,42 %	2,84 %
CHF	4,50 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %
INR	4,30 %	0,22 %	0,43 %	0,86 %	1,72 %
GBP	2,98 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %

Comgest Growth EAFE : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	26,89 %	1,34 %	2,69 %	5,38 %	10,76 %
JPY	26,80 %	1,34 %	2,68 %	5,36 %	10,72 %
HKD	9,34 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %	3,74 %
CNY	7,89 %	0,39 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %
CHF	7,45 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %
DKK	6,19 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %	2,48 %
INR	5,45 %	0,27 %	0,54 %	1,09 %	2,18 %
GBP	5,29 %	0,26 %	0,53 %	1,06 %	2,11 %

Comgest Growth Emerging Markets : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	22,04 %	1,10 %	2,20 %	4,41 %	8,81 %
KRW	15,36 %	0,77 %	1,54 %	3,07 %	6,14 %
CNY	12,67 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,07 %
TWD	10,43 %	0,52 %	1,04 %	2,09 %	4,17 %
INR	6,99 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,80 %
ZAR	6,72 %	0,34 %	0,67 %	1,34 %	2,69 %
RUB	3,16 %	0,16 %	0,32 %	0,63 %	1,26 %
BRL	3,13 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %
JPY	2,90 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
EUR	2,67 %	0,13 %	0,27 %	0,53 %	1,07 %
VND	1,31 %	0,07 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %
CLP	1,11 %	0,06 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	22,82 %	1,14 %	2,28 %	4,56 %	9,13 %
TWD	15,61 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %	6,24 %
ZAR	15,55 %	0,78 %	1,55 %	3,11 %	6,22 %
VND	7,34 %	0,37 %	0,73 %	1,47 %	2,94 %
RUB	6,64 %	0,33 %	0,66 %	1,33 %	2,66 %
BRL	4,66 %	0,23 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %
JPY	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
INR	2,97 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,19 %
CLP	1,78 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,71 %

Comgest Growth Emerging Markets Plus : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	17,92 %	0,90 %	1,79 %	3,58 %	7,17 %
HKD	15,42 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %	6,17 %
TWD	11,02 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %	4,41 %
CNY	9,90 %	0,49 %	0,99 %	1,98 %	3,96 %
INR	8,72 %	0,44 %	0,87 %	1,74 %	3,49 %
BRL	8,00 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,20 %
ZAR	4,72 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %	1,89 %
RUB	4,10 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %	1,64 %
CLP	1,98 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %
VND	1,45 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %

Comgest Growth GEM Promising Companies : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	19,89 %	0,99 %	1,99 %	3,98 %	7,95 %
HKD	14,86 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %	5,94 %
INR	13,92 %	0,70 %	1,39 %	2,78 %	5,57 %
ZAR	9,56 %	0,48 %	0,96 %	1,91 %	3,82 %
KRW	9,26 %	0,46 %	0,93 %	1,85 %	3,70 %
BRL	6,61 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %	2,64 %
CNY	5,84 %	0,29 %	0,58 %	1,17 %	2,33 %
VND	3,70 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %
KES	2,94 %	0,15 %	0,29 %	0,59 %	1,17 %
PLN	2,01 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %
MXN	1,44 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,63 %	0,83 %	1,66 %	3,33 %	6,65 %
USD	8,70 %	0,43 %	0,87 %	1,74 %	3,48 %
DKK	8,51 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,41 %
GBP	4,79 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %
SEK	2,28 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %

Comgest Growth Europe Compounders : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	20,06 %	1,00 %	2,01 %	4,01 %	8,02 %
GBP	13,42 %	0,67 %	1,34 %	2,68 %	5,37 %
USD	9,74 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
DKK	8,52 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,41 %

Comgest Growth Europe Plus : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	17,29 %	0,86 %	1,73 %	3,46 %	6,92 %
USD	8,86 %	0,44 %	0,89 %	1,77 %	3,54 %
DKK	8,47 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %	3,39 %
GBP	4,75 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %	1,90 %
SEK	2,28 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %

Comgest Growth Europe S : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	26,03 %	1,30 %	2,60 %	5,21 %	10,41 %
DKK	12,68 %	0,63 %	1,27 %	2,54 %	5,07 %
GBP	2,33 %	0,12 %	0,23 %	0,47 %	0,93 %
NOK	2,24 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %
SEK	1,72 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %	0,69 %

Comgest Growth Europe Opportunities : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	13,06 %	0,65 %	1,31 %	2,61 %	5,22 %
DKK	13,05 %	0,65 %	1,30 %	2,61 %	5,22 %
CHF	11,76 %	0,59 %	1,18 %	2,35 %	4,70 %
USD	7,68 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,07 %
NOK	4,86 %	0,24 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	26,63 %	1,33 %	2,66 %	5,33 %	10,65 %
DKK	13,44 %	0,67 %	1,34 %	2,69 %	5,37 %
CHF	6,14 %	0,31 %	0,61 %	1,23 %	2,46 %
SEK	6,05 %	0,30 %	0,60 %	1,21 %	2,42 %
NOK	3,81 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland : (Devise de base : CHF)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	65,45 %	3,27 %	6,55 %	13,09 %	26,18 %
DKK	10,57 %	0,53 %	1,06 %	2,11 %	4,23 %
USD	9,75 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
GBP	8,60 %	0,43 %	0,86 %	1,72 %	3,44 %
NOK	3,01 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,20 %
SEK	2,63 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %

Comgest Growth Europe ex UK : (Devise de base : GBP)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	60,08 %	3,00 %	6,01 %	12,02 %	24,03 %
CHF	18,14 %	0,91 %	1,81 %	3,63 %	7,26 %
USD	9,84 %	0,49 %	0,98 %	1,97 %	3,94 %
DKK	9,33 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %	3,73 %
SEK	2,60 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	68,48 %	3,42 %	6,85 %	13,70 %	27,39 %
HKD	8,89 %	0,44 %	0,89 %	1,78 %	3,56 %
KRW	7,63 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %
CNY	5,51 %	0,28 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %
TWD	2,90 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
EUR	1,51 %	0,08 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %
INR	1,46 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %
GBP	1,07 %	0,05 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %

Comgest Growth Asia ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,73 %	1,34 %	2,67 %	5,35 %	10,69 %
CNY	22,90 %	1,15 %	2,29 %	4,58 %	9,16 %
KRW	21,09 %	1,05 %	2,11 %	4,22 %	8,43 %
TWD	7,80 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %
INR	5,85 %	0,29 %	0,58 %	1,17 %	2,34 %
VND	5,17 %	0,26 %	0,52 %	1,03 %	2,07 %
JPY	3,04 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %	1,22 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,62 %	1,33 %	2,66 %	5,32 %	10,65 %
CNY	22,38 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %	8,95 %
KRW	20,57 %	1,03 %	2,06 %	4,11 %	8,23 %
TWD	7,82 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,13 %
VND	6,67 %	0,33 %	0,67 %	1,33 %	2,67 %
INR	5,52 %	0,28 %	0,55 %	1,10 %	2,21 %
JPY	2,96 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %

Comgest Growth China (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	47,03 %	2,35 %	4,70 %	9,41 %	18,81 %
CNY	44,73 %	2,24 %	4,47 %	8,95 %	17,89 %
USD	8,24 %	0,41 %	0,82 %	1,65 %	3,29 %

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	89,77 %	4,49 %	8,98 %	17,95 %	35,91 %
JPY	2,80 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %
PKR	0,73 %	0,04 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %

Comgest Growth Latin America : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31/12/2021	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	55,85 %	2,79 %	5,59 %	11,17 %	22,34 %
USD	22,02 %	1,10 %	2,20 %	4,40 %	8,81 %
MXN	15,09 %	0,75 %	1,51 %	3,02 %	6,04 %
CLP	5,27 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %	2,11 %
COP	1,77 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %

● Risque de taux d'intérêt

Les Compartiments de la Société détiennent des liquidités et peuvent occasionnellement détenir des obligations ou des instruments du marché monétaire. La conjoncture macroéconomique mondiale peut soumettre la trésorerie détenue par la Société auprès des établissements à des taux d'intérêt négligeables, voire même négatifs. Ces taux d'intérêt peuvent varier en fonction du pays et de la devise. Les liquidités représentent en moyenne un très faible pourcentage de la VNI et le risque de taux d'intérêt lié aux liquidités n'est donc pas considéré comme significatif.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****2. Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque pour une entité de rencontrer des difficultés à réaliser des actifs ou à mobiliser des fonds pour honorer ses engagements liés à des instruments financiers. En règle générale, les actifs de la Société sont composés de valeurs activement négociées, cotées et liquides, puis sont considérés comme réalisables immédiatement puisqu'ils sont négociés régulièrement sur des Bourses de premier ordre. La Société prévoit dans son Prospectus la possibilité de création et d'annulation quotidienne d'Actions et elle est donc exposée au risque de liquidité découlant de son obligation de satisfaire les demandes de rachat de ses Actionnaires à tout moment. Le risque de liquidité associé à la nécessité de satisfaire les demandes de rachat des Actionnaires est également limité par le maintien d'un niveau de trésorerie destiné à satisfaire les niveaux de demande habituels. Par ailleurs, les Compartiments ont la possibilité d'emprunter à court terme pour répondre à ce besoin si nécessaire. Toutes les demandes de rachat présentées au cours des exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021 ont été satisfaites conformément aux délais fixés dans le Prospectus.

Si les demandes de rachat totales reçues lors de tout Jour de négociation excèdent 10 % des Actions de tout Compartiment, chaque demande de rachat relative aux Actions de ce Compartiment pourra, si, à leur entière discrétion, les Administrateurs agissant en toute bonne foi pensent que ce serait nécessaire ou préférable afin de ne pas nuire aux intérêts des Actionnaires ne demandant pas le rachat de leurs Actions ou pour des raisons de liquidité ou une autre raison semblable, être réduite au prorata de façon à ce que le nombre total d'Actions de chaque Compartiment devant être rachetées lors de ce Jour de négociation ne dépasse pas 10 % des Actions en circulation de ce Compartiment. Toute demande de rachat ainsi réduite sera traitée en priorité par rapport aux demandes de rachat subséquentes du Jour de négociation suivant, toujours sous réserve des stipulations susdites.

Certains Compartiments utilisent des Produits d'accès au marché. Les Produits d'accès au marché tels que les obligations participatives (« P-Notes ») sont des instruments financiers qui peuvent être utilisés par un Compartiment pour obtenir une exposition à un investissement en actions dans un marché local où la détention directe est interdite, limitée ou plus coûteuse. Les investissements dans des Produits d'accès au marché peuvent impliquer une transaction négociée de gré à gré avec un tiers. Les Produits d'accès au marché sont généralement émis par des banques ou des courtiers et sont conçus pour répliquer la performance d'un titre de participation sous-jacent particulier. Par conséquent, bien que le titre de capital sous-jacent puisse être activement négocié, les Produits d'accès au marché eux-mêmes peuvent présenter des conditions limitant leur transférabilité et impliquant un marché secondaire limité, le cas échéant. Les Produits d'accès au marché sont en général revendus à la banque ou au courtier émetteur des Produits d'accès au marché. Étant donné que la Société de gestion traite uniquement avec un groupe diversifié de banques ou d'intermédiaires de premier ordre ou reconnus dans leurs secteurs et étant donné que le titre de participation sous-jacent à un Produit d'accès au marché est coté et activement négocié, la Société de gestion considère ce risque de liquidité comme faible.

La Société évite néanmoins de conclure des contrats sur produits dérivés donnant lieu à une exposition non couverte par des actifs liquides suffisants ou à une exposition totale supérieure au total des fonds propres. La procédure de gestion du risque adoptée par la Société impose que la couverture soit composée de réserves de trésorerie ou de titres liquides.

L'utilisation d'IFD étant limitée dans les Compartiments Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK, il n'y a pas de risque important de liquidité découlant de l'utilisation de ces IFD dans les Compartiments. Les contrats de change à terme et les contrats swap de change sont utilisés pour couvrir le risque de change pour Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK. La date de règlement des contrats de change à terme est d'un ou de trois mois à partir de leur date de négociation, ce qui limite le risque de crédit de la contrepartie, ainsi que l'impact lié à la valeur de marché du contrat de la variation de l'écart de taux d'intérêt sur le taux à terme. Le risque de liquidité sur ce type de dérivé est faible, du fait des devises concernées et des tailles relativement peu importantes de ces contrats. Le contrat de change au comptant qui fait partie du contrat de swap de change a une date de règlement ne dépassant généralement pas deux jours de négociation à compter de la date de négociation, alors que le contrat de change à terme a une échéance de 1 ou de 3 mois à compter de la date de négociation. Le Compartiment Comgest Growth Global Flex cherche à couvrir une partie de son exposition au risque du marché boursier en recourant à des contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. La date de règlement de ces contrats à terme standardisés (futures) est d'un maximum de 3 mois, ce qui limite le risque de crédit de contrepartie. Du fait de la nature des contrats à termes standardisés (futures) détenus, le niveau du risque de liquidité est bas. À l'exception de Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK, aucun autre Compartiment n'utilisait d'IFD à des fins de gestion efficace de portefeuille au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants analysent, pour chaque Compartiment, les passifs et les passifs nets réglés sur instrument financier dérivé en les répartissant en fonction de leur échéance, sur la base du reste de l'exercice entre la date d'arrêté de l'État de situation financière et la date d'échéance contractuelle, dans des conditions de marché normales.

Les tableaux ci-dessous présentent ces données au 31 décembre 2022.

Comgest Growth Global ¹	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	464	-	-	464
Rachats à payer	-	2 297 740	-	-	2 297 740
Commissions de gestion payables	-	1 776 945	-	-	1 776 945
Frais administratifs à payer	-	26 419	-	-	26 419
Honoraires du Dépositaire à payer	-	37 166	-	-	37 166
Frais de détachement à payer	-	84 516	-	-	84 516
Provision pour impôts	-	134 675	-	-	134 675
Autres dettes	-	133 504	-	-	133 504
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	896 586 983	-	-	-	896 586 983
PASSIFS TOTAUX	896 586 983	4 491 429	-	-	901 078 412

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Compounders	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	11 529	-	-	11 529
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 411	-	-	1 411
Frais de détachement à payer	-	1 044	-	-	1 044
Autres dettes	-	14 139	-	-	14 139
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	11 801 227	-	-	-	11 801 227
PASSIFS TOTAUX	11 801 227	28 123	-	-	11 829 350

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Plus ¹	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Commissions de gestion payables	-	15 308	-	-	15 308
Frais administratifs à payer	-	11 521	-	-	11 521
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 638	-	-	2 638
Frais de détachement à payer	-	936	-	-	936
Autres dettes	-	25 422	-	-	25 422
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	10 975 287	-	-	-	10 975 287
PASSIFS TOTAUX	10 975 287	55 825	-	-	11 031 112

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Flex	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	44 702	122 982	-	167 684
Sommes dues aux courtiers	-	1 924 885	-	-	1 924 885
Rachats à payer	-	200 713	-	-	200 713
Commissions de gestion payables	-	134 316	-	-	134 316
Frais administratifs à payer	-	18 622	-	-	18 622
Honoraires du Dépositaire à payer	-	22 804	-	-	22 804
Frais de détachement à payer	-	6 000	-	-	6 000
Provision pour impôts	-	6 866	-	-	6 866
Autres dettes	-	14 980	-	-	14 980
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	63 650 750	-	-	-	63 650 750
PASSIFS TOTAUX	63 650 750	2 373 888	122 982	-	66 147 620

Comgest Growth EAFE	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Commissions de gestion payables	-	17 723	-	-	17 723
Frais administratifs à payer	-	11 535	-	-	11 535
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 647	-	-	2 647
Frais de détachement à payer	-	1 195	-	-	1 195
Provision pour impôts	-	4 763	-	-	4 763
Autres dettes	-	17 798	-	-	17 798
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	12 692 513	-	-	-	12 692 513
PASSIFS TOTAUX	12 692 513	55 661	-	-	12 748 174

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth America	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	92	-	-	92
Sommes dues aux courtiers	-	80 000	-	-	80 000
Rachats à payer	-	484 802	-	-	484 802
Commissions de gestion payables	-	919 241	-	-	919 241
Frais administratifs à payer	-	18 588	-	-	18 588
Honoraires du Dépositaire à payer	-	12 751	-	-	12 751
Frais de détachement à payer	-	34 782	-	-	34 782
Autres dettes	-	50 541	-	-	50 541
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	433 035 803	-	-	-	433 035 803
PASSIFS TOTAUX	433 035 803	1 600 797	-	-	434 636 600
Comgest Growth Japan					
	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	716 862	788 155 219	-	788 872 081
Rachats à payer	-	456 132 095	-	-	456 132 095
Commissions de gestion payables	-	575 053 562	-	-	575 053 562
Frais administratifs à payer	-	7 431 633	-	-	7 431 633
Honoraires du Dépositaire à payer	-	16 761 397	-	-	16 761 397
Frais de détachement à payer	-	32 728 373	-	-	32 728 373
Autres dettes	-	67 277 776	-	-	67 277 776
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	362 157 348 895	-	-	-	362 157 348 895
PASSIFS TOTAUX	362 157 348 895	1 156 101 698	788 155 219	-	364 101 605 812
Comgest Growth Japan Compounders					
	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	1 627 132	-	-	1 627 132
Honoraires du Dépositaire à payer	-	312 925	-	-	312 925
Frais de détachement à payer	-	36 488	-	-	36 488
Autres dettes	-	891 722	-	-	891 722
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	416 311 282	-	-	-	416 311 282
PASSIFS TOTAUX	416 311 282	2 868 267	-	-	419 179 549

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Emerging Markets	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	334	-	-	334
Rachats à payer	-	299 620	-	-	299 620
Commissions de gestion payables	-	2 149 770	-	-	2 149 770
Frais administratifs à payer	-	35 730	-	-	35 730
Honoraires du Dépositaire à payer	-	105 842	-	-	105 842
Frais de détachement à payer	-	123 595	-	-	123 595
Provision pour impôts	-	2 872 745	-	-	2 872 745
Autres dettes	-	854 765	-	-	854 765
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 171 050 235	-	-	-	1 171 050 235
PASSIFS TOTAUX	1 171 050 235	6 442 401	-	-	1 177 492 636
Comgest Growth Emerging Markets ex China					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	9 019	-	-	9 019
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 700	-	-	2 700
Frais de détachement à payer	-	189	-	-	189
Provision pour impôts	-	1 009	-	-	1 009
Autres dettes	-	9 879	-	-	9 879
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	2 190 270	-	-	-	2 190 270
PASSIFS TOTAUX	2 190 270	22 796	-	-	2 213 066
Comgest Growth Emerging Markets Plus					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Commissions de gestion	-	130 213	-	-	130 213
Frais administratifs à payer	-	17 902	-	-	17 902
Honoraires du Dépositaire à payer	-	36 168	-	-	36 168
Frais de détachement à payer	-	30 412	-	-	30 412
Provision pour impôts	-	1 113 524	-	-	1 113 524
Autres dettes	-	41 619	-	-	41 619
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	347 266 122	-	-	-	347 266 122
PASSIFS TOTAUX	347 266 122	1 369 838	-	-	348 635 960

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth GEM Promising Companies ¹	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Autres dettes	-	34 755	-	-	34 755
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	-	-	-	-	-
PASSIFS TOTAUX	-	34 755	-	-	34 755

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

Comgest Growth Europe	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	8 512	211 890	-	220 402
Dettes liées aux achats de titres	-	8 868 658	-	-	8 868 658
Rachats à payer	-	20 677 683	-	-	20 677 683
Commissions de gestion	-	7 372 903	-	-	7 372 903
Frais administratifs à payer	-	53 516	-	-	53 516
Honoraires du Dépositaire à payer	-	182 651	-	-	182 651
Frais de détachement à payer	-	340 693	-	-	340 693
Autres dettes	-	537 436	-	-	537 436
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	3 700 649 111	-	-	-	3 700 649 111
PASSIFS TOTAUX	3 700 649 111	38 042 052	211 890	-	3 738 903 053

Comgest Growth Europe Compounders	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	26	-	-	26
Dettes liées aux achats de titres	-	11 650	-	-	11 650
Frais administratifs à payer	-	11 324	-	-	11 324
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 324	-	-	2 324
Frais de détachement à payer	-	491	-	-	491
Autres dettes	-	6 989	-	-	6 989
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 516 505	-	-	-	5 516 505
PASSIFS TOTAUX	5 516 505	32 804	-	-	5 549 309

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe Plus	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	425	-	-	425
Dettes liées aux achats de titres	-	438 485	-	-	438 485
Rachats à payer	-	33 888	-	-	33 888
Commissions de gestion payables	-	567 469	-	-	567 469
Frais administratifs à payer	-	15 285	-	-	15 285
Honoraires du Dépositaire à payer	-	18 956	-	-	18 956
Frais de détachement à payer	-	32 049	-	-	32 049
Autres dettes	-	37 387	-	-	37 387
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	193 469 267	-	-	-	193 469 267
PASSIFS TOTAUX	193 469 267	1 143 944	-	-	194 613 211
Comgest Growth Europe S	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	2 984	-	-	2 984
Dettes liées aux achats de titres	-	1 587 452	-	-	1 587 452
Rachats à payer	-	149 797	-	-	149 797
Commissions de gestion payables	-	216 462	-	-	216 462
Frais administratifs à payer	-	11 874	-	-	11 874
Honoraires du Dépositaire à payer	-	6 457	-	-	6 457
Frais de détachement à payer	-	5 707	-	-	5 707
Autres dettes	-	51 171	-	-	51 171
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	67 148 710	-	-	-	67 148 710
PASSIFS TOTAUX	67 148 710	2 031 904	-	-	69 180 614
Comgest Growth Europe Opportunities	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	981 176	-	981 176
Rachats à payer	-	4 388 479	-	-	4 388 479
Commissions de gestion payables	-	2 262 088	-	-	2 262 088
Frais administratifs à payer	-	25 399	-	-	25 399
Honoraires du Dépositaire à payer	-	51 260	-	-	51 260
Frais de détachement à payer	-	111 136	-	-	111 136
Autres dettes	-	129 838	-	-	129 838
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	981 871 442	-	-	-	981 871 442
PASSIFS TOTAUX	981 871 442	6 968 200	981 176	-	989 820 818

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1	-	-	1
Rachats à payer	-	3 741 723	-	-	3 741 723
Commissions de gestion payables	-	1 024 876	-	-	1 024 876
Frais administratifs à payer	-	20 917	-	-	20 917
Honoraires du Dépositaire à payer	-	29 101	-	-	29 101
Frais de détachement à payer	-	61 588	-	-	61 588
Autres dettes	-	58 943	-	-	58 943
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	575 749 341	-	-	-	575 749 341
PASSIFS TOTAUX	575 749 341	4 937 149	-	-	580 686 490
Comgest Growth Europe ex Switzerland					
	Échéance à la demande CHF	Échéance sous 1 mois CHF	Échéance de 1 à 3 mois CHF	Échéance de 3 à 12 mois CHF	Total CHF
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	489	13 841	-	14 330
Sommes dues aux courtiers	-	880 000	-	-	880 000
Dettes liées aux achats de titres	-	201 405	-	-	201 405
Rachats à payer	-	7 749	-	-	7 749
Commissions de gestion payables	-	253 521	-	-	253 521
Frais administratifs à payer	-	12 414	-	-	12 414
Honoraires du Dépositaire à payer	-	9 990	-	-	9 990
Frais de détachement à payer	-	13 005	-	-	13 005
Autres dettes	-	40 311	-	-	40 311
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	150 630 393	-	-	-	150 630 393
PASSIFS TOTAUX	150 630 393	1 418 884	13 841	-	152 063 118
Comgest Growth Europe ex UK					
	Échéance à la demande GBP	Échéance sous 1 mois GBP	Échéance de 1 à 3 mois GBP	Échéance de 3 à 12 mois GBP	Total GBP
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	3 947	973 225	-	977 172
Dettes liées aux achats de titres	-	486 949	-	-	486 949
Rachats à payer	-	368 245	-	-	368 245
Commissions de gestion payables	-	381 080	-	-	381 080
Frais administratifs à payer	-	15 892	-	-	15 892
Honoraires du Dépositaire à payer	-	17 716	-	-	17 716
Frais de détachement à payer	-	24 334	-	-	24 334
Autres dettes	-	36 993	-	-	36 993
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	275 130 686	-	-	-	275 130 686
PASSIFS TOTAUX	275 130 686	1 335 156	973 225	-	277 439 067

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Asia	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	76 833	-	-	76 833
Rachats à payer	-	3 041 818	-	-	3 041 818
Commissions de gestion payables	-	399 533	-	-	399 533
Frais administratifs à payer	-	14 013	-	-	14 013
Honoraires du Dépositaire à payer	-	12 448	-	-	12 448
Frais de détachement à payer	-	18 305	-	-	18 305
Autres dettes	-	28 148	-	-	28 148
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	187 281 485	-	-	-	187 281 485
PASSIFS TOTAUX	187 281 485	3 591 098	-	-	190 872 583
Comgest Growth Asia ex Japan					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Rachats à payer	-	2 448	-	-	2 448
Commissions de gestion payables	-	173 690	-	-	173 690
Frais administratifs à payer	-	10 700	-	-	10 700
Honoraires du Dépositaire à payer	-	15 103	-	-	15 103
Frais de détachement à payer	-	9 347	-	-	9 347
Autres dettes	-	16 337	-	-	16 337
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	110 831 103	-	-	-	110 831 103
PASSIFS TOTAUX	110 831 103	227 625	-	-	111 058 728
Comgest Growth Asia Pac ex Japan					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Rachats à payer	-	34 268	-	-	34 268
Commissions de gestion payables	-	184 608	-	-	184 608
Frais administratifs à payer	-	17 337	-	-	17 337
Honoraires du Dépositaire à payer	-	10 415	-	-	10 415
Frais de détachement à payer	-	9 290	-	-	9 290
Provision pour impôts	-	5 105	-	-	5 105
Autres dettes	-	21 624	-	-	21 624
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	100 034 793	-	-	-	100 034 793
PASSIFS TOTAUX	100 034 793	282 647	-	-	100 317 440

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth China	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	273 678	-	-	273 678
Commissions de gestion payables	-	318 704	-	-	318 704
Frais administratifs à payer	-	16 931	-	-	16 931
Honoraires du Dépositaire à payer	-	8 989	-	-	8 989
Frais de détachement à payer	-	14 906	-	-	14 906
Autres dettes	-	25 726	-	-	25 726
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	173 052 491	-	-	-	173 052 491
PASSIFS TOTAUX	173 052 491	658 934	-	-	173 711 425
Comgest Growth India	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Rachats à payer	-	20 497	-	-	20 497
Commissions de gestion payables	-	221 768	-	-	221 768
Frais administratifs à payer	-	13 833	-	-	13 833
Honoraires du Dépositaire à payer	-	10 286	-	-	10 286
Frais de détachement à payer	-	6 771	-	-	6 771
Provision pour impôts	-	549 993	-	-	549 993
Autres dettes	-	29 657	-	-	29 657
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	72 207 751	-	-	-	72 207 751
PASSIFS TOTAUX	72 207 751	852 805	-	-	73 060 556
Comgest Growth Latin America	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Découverts bancaires	-	17 548	-	-	17 548
Rachats à payer	-	7 068	-	-	7 068
Commissions de gestion payables	-	52 054	-	-	52 054
Frais administratifs à payer	-	14 811	-	-	14 811
Honoraires du Dépositaire à payer	-	7 665	-	-	7 665
Frais de détachement à payer	-	2 147	-	-	2 147
Provision pour impôts	-	8 301	-	-	8 301
Autres dettes	-	8 650	-	-	8 650
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	21 423 548	-	-	-	21 423 548
PASSIFS TOTAUX	21 423 548	118 244	-	-	21 541 792

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants fournissent ces données au 31 décembre 2021.

Comgest Growth Global	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	2 092	-	-	2 092
Découverts bancaires	-	24	-	-	24
Rachats à payer	-	1 314 742	-	-	1 314 742
Commissions de gestion payables	-	1 292 990	-	-	1 292 990
Frais administratifs à payer	-	44 527	-	-	44 527
Honoraires du Dépositaire à payer	-	90 704	-	-	90 704
Autres dettes	-	89 187	-	-	89 187
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 330 797 934	-	-	-	1 330 797 934
PASSIFS TOTAUX	1 330 797 934	2 834 266	-	-	1 333 632 200
Comgest Growth Global Compounders					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	3 392	-	-	3 392
Honoraires du Dépositaire à payer	-	416	-	-	416
Autres dettes	-	1 472	-	-	1 472
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	16 256 982	-	-	-	16 256 982
PASSIFS TOTAUX	16 256 982	5 280	-	-	16 262 262
Comgest Growth Global Plus					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Découverts bancaires	-	1	-	-	1
Commissions de gestion payables	-	8 355	-	-	8 355
Frais administratifs à payer	-	11 065	-	-	11 065
Honoraires du Dépositaire à payer	-	3 134	-	-	3 134
Autres dettes	-	19 136	-	-	19 136
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	11 683 971	-	-	-	11 683 971
PASSIFS TOTAUX	11 683 971	41 691	-	-	11 725 662

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Flex	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	52 256	407 535	-	459 791
Sommes dues aux courtiers	-	2 172 491	-	-	2 172 491
Rachats à payer	-	41 049	-	-	41 049
Commissions de gestion payables	-	90 519	-	-	90 519
Frais administratifs à payer	-	11 904	-	-	11 904
Honoraires du Dépositaire à payer	-	18 614	-	-	18 614
Autres dettes	-	56 673	-	-	56 673
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	88 839 190	-	-	-	88 839 190
PASSIFS TOTAUX	88 839 190	2 443 506	407 535	-	91 690 231
Comgest Growth EAFE					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Commissions de gestion payables	-	15 591	-	-	15 591
Frais administratifs à payer	-	11 248	-	-	11 248
Honoraires du Dépositaire à payer	-	4 021	-	-	4 021
Autres dettes	-	18 135	-	-	18 135
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	21 733 064	-	-	-	21 733 064
PASSIFS TOTAUX	21 733 064	48 995	-	-	21 782 059
Comgest Growth America					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	1 356	9 681	-	11 037
Dettes liées aux achats de titres	-	2 612 856	-	-	2 612 856
Rachats à payer	-	333 603	-	-	333 603
Commissions de gestion payables	-	462 040	-	-	462 040
Frais administratifs à payer	-	22 658	-	-	22 658
Honoraires du Dépositaire à payer	-	24 614	-	-	24 614
Autres dettes	-	18 769	-	-	18 769
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	447 337 781	-	-	-	447 337 781
PASSIFS TOTAUX	447 337 781	3 475 896	9 681	-	450 823 358

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Japan	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	12 288 041	52 709 086	-	64 997 127
Découverts bancaires	-	3	-	-	3
Sommes dues aux courtiers	-	580 000 000	-	-	580 000 000
Rachats à payer	-	622 053 778	-	-	622 053 778
Commissions de gestion payables	-	387 266 201	-	-	387 266 201
Frais administratifs à payer	-	13 119 861	-	-	13 119 861
Honoraires du Dépositaire à payer	-	40 649 630	-	-	40 649 630
Autres dettes	-	32 108 429	-	-	32 108 429
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	515 297 582 996	-	-	-	515 297 582 996
PASSIFS TOTAUX	515 297 582 996	1 687 485 943	52 709 086	-	517 037 778 025
Comgest Growth Japan Compounders					
	Échéance à la demande JPY	Échéance sous 1 mois JPY	Échéance de 1 à 3 mois JPY	Échéance de 3 à 12 mois JPY	Total JPY
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	1 217 249	-	-	1 217 249
Honoraires du Dépositaire à payer	-	324 612	-	-	324 612
Autres dettes	-	679 258	-	-	679 258
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	506 931 079	-	-	-	506 931 079
PASSIFS TOTAUX	506 931 079	2 221 119	-	-	509 152 198
Comgest Growth Emerging Markets					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	2 675	-	-	2 675
Découverts bancaires	-	1 112	-	-	1 112
Rachats à payer	-	7 192 114	-	-	7 192 114
Commissions de gestion payables	-	2 419 726	-	-	2 419 726
Frais administratifs à payer	-	97 147	-	-	97 147
Honoraires du Dépositaire à payer	-	572 487	-	-	572 487
Autres dettes	-	801 111	-	-	801 111
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	2 510 169 128	-	-	-	2 510 169 128
PASSIFS TOTAUX	2 510 169 128	11 086 372	-	-	2 521 255 500

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	11 244	-	-	11 244
Honoraires du Dépositaire à payer	-	7 509	-	-	7 509
Autres dettes	-	8 391	-	-	8 391
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	2 802 557	-	-	-	2 802 557
PASSIFS TOTAUX	2 802 557	27 144	-	-	2 829 701
Comgest Growth Emerging Markets Flex¹	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS TOTAUX	-	-	-	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Découverts bancaires	-	249	-	-	249
Commissions de gestion	-	84 808	-	-	84 808
Frais administratifs à payer	-	21 776	-	-	21 776
Honoraires du Dépositaire à payer	-	60 811	-	-	60 811
Autres dettes	-	20 249	-	-	20 249
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	431 871 813	-	-	-	431 871 813
PASSIFS TOTAUX	431 871 813	187 893	-	-	432 059 706
Comgest Growth GEM Promising Companies	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	707 153	-	-	707 153
Commissions de gestion payables	-	20 537	-	-	20 537
Frais administratifs à payer	-	14 023	-	-	14 023
Honoraires du Dépositaire à payer	-	7 267	-	-	7 267
Autres dettes	-	16 279	-	-	16 279
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	16 801 540	-	-	-	16 801 540
PASSIFS TOTAUX	16 801 540	765 259	-	-	17 566 799

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	691	308 006	-	308 697
Rachats à payer	-	8 738 578	-	-	8 738 578
Commissions de gestion	-	5 275 390	-	-	5 275 390
Frais administratifs à payer	-	104 425	-	-	104 425
Honoraires du Dépositaire à payer	-	358 556	-	-	358 556
Autres dettes	-	362 731	-	-	362 731
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 351 272 637	-	-	-	5 351 272 637
PASSIFS TOTAUX	5 351 272 637	14 840 371	308 006	-	5 366 421 014
Comgest Growth Europe Compounders					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	2	-	-	2
Rachats à payer	-	142 300	-	-	142 300
Frais administratifs à payer	-	9 529	-	-	9 529
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 582	-	-	2 582
Autres dettes	-	5 600	-	-	5 600
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7 379 754	-	-	-	7 379 754
PASSIFS TOTAUX	7 379 754	160 013	-	-	7 539 767
Comgest Growth Europe Plus					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Découverts bancaires	-	4	-	-	4
Rachats à payer	-	5 155	-	-	5 155
Commissions de gestion payables	-	417 205	-	-	417 205
Frais administratifs à payer	-	18 152	-	-	18 152
Honoraires du Dépositaire à payer	-	33 960	-	-	33 960
Autres dettes	-	26 955	-	-	26 955
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	495 139 572	-	-	-	495 139 572
PASSIFS TOTAUX	495 139 572	501 431	-	-	495 641 003

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe S	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	174	-	-	174
Rachats à payer	-	117 696	-	-	117 696
Commissions de gestion payables	-	135 518	-	-	135 518
Frais administratifs à payer	-	10 623	-	-	10 623
Honoraires du Dépositaire à payer	-	7 617	-	-	7 617
Autres dettes	-	29 405	-	-	29 405
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	83 951 300	-	-	-	83 951 300
PASSIFS TOTAUX	83 951 300	301 033	-	-	84 252 333
Comgest Growth Europe Opportunities					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	162	700 528	-	700 690
Sommes dues aux courtiers	-	30 000	-	-	30 000
Dettes liées aux achats de titres	-	1 325 119	-	-	1 325 119
Rachats à payer	-	4 335 905	-	-	4 335 905
Commissions de gestion payables	-	2 144 752	-	-	2 144 752
Frais administratifs à payer	-	50 397	-	-	50 397
Honoraires du Dépositaire à payer	-	170 252	-	-	170 252
Autres dettes	-	88 379	-	-	88 379
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	2 128 126 429	-	-	-	2 128 126 429
PASSIFS TOTAUX	2 128 126 429	8 144 966	700 528	-	2 136 971 923
Comgest Growth Europe Smaller Companies					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	2 297 812	-	-	2 297 812
Commissions de gestion payables	-	1 095 175	-	-	1 095 175
Frais administratifs à payer	-	35 855	-	-	35 855
Honoraires du Dépositaire à payer	-	103 282	-	-	103 282
Autres dettes	-	44 400	-	-	44 400
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 260 487 414	-	-	-	1 260 487 414
PASSIFS TOTAUX	1 260 487 414	3 576 524	-	-	1 264 063 938

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe ex Switzerland	Échéance à la demande CHF	Échéance sous 1 mois CHF	Échéance de 1 à 3 mois CHF	Échéance de 3 à 12 mois CHF	Total CHF
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	165 877	-	165 877
Sommes dues aux courtiers	-	640 000	-	-	640 000
Rachats à payer	-	16 142	-	-	16 142
Commissions de gestion payables	-	145 491	-	-	145 491
Frais administratifs à payer	-	13 119	-	-	13 119
Honoraires du Dépositaire à payer	-	14 764	-	-	14 764
Autres dettes	-	28 213	-	-	28 213
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	175 501 528	-	-	-	175 501 528
PASSIFS TOTAUX	175 501 528	857 729	165 877	-	176 525 134
Comgest Growth Europe ex UK					
	Échéance à la demande GBP	Échéance sous 1 mois GBP	Échéance de 1 à 3 mois GBP	Échéance de 3 à 12 mois GBP	Total GBP
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	15	39 343	-	39 358
Sommes dues aux courtiers	-	330 000	-	-	330 000
Rachats à payer	-	848 953	-	-	848 953
Commissions de gestion payables	-	221 920	-	-	221 920
Frais administratifs à payer	-	17 684	-	-	17 684
Honoraires du Dépositaire à payer	-	24 692	-	-	24 692
Autres dettes	-	21 797	-	-	21 797
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	323 059 450	-	-	-	323 059 450
PASSIFS TOTAUX	323 059 450	1 465 061	39 343	-	324 563 854
Comgest Growth Asia					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	3	-	-	3
Découverts bancaires	-	8	-	-	8
Rachats à payer	-	93 253	-	-	93 253
Commissions de gestion payables	-	341 222	-	-	341 222
Frais administratifs à payer	-	17 733	-	-	17 733
Honoraires du Dépositaire à payer	-	30 420	-	-	30 420
Autres dettes	-	22 518	-	-	22 518
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	308 419 162	-	-	-	308 419 162
PASSIFS TOTAUX	308 419 162	505 157	-	-	308 924 319

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Asia ex Japan	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur					
par le compte de résultat	-	503	-	-	503
Commissions de gestion payables	-	109 386	-	-	109 386
Frais administratifs à payer	-	10 759	-	-	10 759
Honoraires du Dépositaire à payer	-	20 644	-	-	20 644
Autres dettes	-	30 090	-	-	30 090
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	131 626 663	-	-	-	131 626 663
PASSIFS TOTAUX	131 626 663	171 382	-	-	131 798 045
Comgest Growth Asia Pac ex Japan					
	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur					
par le compte de résultat	-	9	89	-	98
Découverts bancaires	-	315	-	-	315
Rachats à payer	-	328 827	-	-	328 827
Commissions de gestion payables	-	153 352	-	-	153 352
Frais administratifs à payer	-	24 140	-	-	24 140
Honoraires du Dépositaire à payer	-	40 696	-	-	40 696
Autres dettes	-	20 839	-	-	20 839
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	153 905 062	-	-	-	153 905 062
PASSIFS TOTAUX	153 905 062	568 178	89	-	154 473 329
Comgest Growth China					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur					
par le compte de résultat	-	59	-	-	59
Rachats à payer	-	32 810 374	-	-	32 810 374
Commissions de gestion payables	-	259 345	-	-	259 345
Frais administratifs à payer	-	20 152	-	-	20 152
Honoraires du Dépositaire à payer	-	23 835	-	-	23 835
Autres dettes	-	23 903	-	-	23 903
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	225 914 097	-	-	-	225 914 097
PASSIFS TOTAUX	225 914 097	33 137 668	-	-	259 051 765

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth India	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	31	-	-	31
Rachats à payer	-	392 899	-	-	392 899
Commissions de gestion payables	-	154 074	-	-	154 074
Frais administratifs à payer	-	15 619	-	-	15 619
Honoraires du Dépositaire à payer	-	19 460	-	-	19 460
Autres dettes	-	34 967	-	-	34 967
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	120 109 206	-	-	-	120 109 206
PASSIFS TOTAUX	120 109 206	617 050	-	-	120 726 256
Comgest Growth Latin America					
	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	313 884	-	-	313 884
Commissions de gestion payables	-	19 311	-	-	19 311
Frais administratifs à payer	-	14 019	-	-	14 019
Honoraires du Dépositaire à payer	-	7 475	-	-	7 475
Autres dettes	-	6 863	-	-	6 863
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	18 252 930	-	-	-	18 252 930
PASSIFS TOTAUX	18 252 930	361 552	-	-	18 614 482

3. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un émetteur ou une contrepartie soit dans l'impossibilité de tenir un engagement pris envers le Compartiment. La Société de gestion effectue des transactions sur instruments financiers avec diverses contreparties solvables. La Société ne prévoit donc pas de pertes significatives liées à la solvabilité sur les instruments financiers qu'elle détient.

Les Compartiments sont exposés au risque de crédit sur les Produits d'accès au marché et les IFD qu'ils détiennent.

Les liquidités détenues par le Dépositaire constituent un dépôt. Pour choisir et nommer un sous-dépositaire en tant qu'agent chargé de la conservation des titres, le Dépositaire agit avec soin et diligence pour s'assurer que le sous-dépositaire possède et conserve l'expertise, la compétence et la réputation requises pour s'acquitter de ses obligations. Le respect de ces critères est contrôlé de façon permanente par le Dépositaire.

Afin de gérer le risque de crédit relatif aux soldes de trésorerie, des comptes de dépôt supplémentaires ont été ouverts auprès des institutions appropriées pour diversifier le risque et le Gestionnaire du risque de crédit de la Société de gestion continue d'étudier d'autres établissements.

Au 31 décembre 2022, l'exposition maximale des Compartiments au risque de crédit (hors valeur de toute sûreté ou tout autre titre détenu) découlant du non-respect par une contrepartie de ses obligations pour chacune des catégories d'actifs financiers comptabilisés, autres que les produits dérivés, est la valeur comptable de ces actifs telle qu'elle figure dans l'État de situation financière.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Les Produits d'accès au marché sont des instruments financiers qui peuvent être utilisés par un Compartiment pour obtenir une exposition à une action sur un marché local où l'achat direct n'est pas permis, est limité ou s'avère plus onéreux. Les investissements dans des Produits d'accès au marché peuvent impliquer une transaction négociée de gré à gré avec un tiers. Par conséquent, l'investissement dans des Produits d'accès au marché peut exposer un Compartiment non seulement aux évolutions de la valeur du titre de capital sous-jacent mais aussi au risque de défaut de la contrepartie, qui peut, en cas de défaut de la contrepartie, entraîner la perte de la totalité de la valeur de marché de l'intérêt économique dans le titre de capital sous-jacent. Les Produits d'accès au marché sont généralement émis par des banques ou des courtiers et sont conçus pour répliquer la performance d'un titre de participation sous-jacent particulier. Le rendement sur un Produit d'accès au marché associé à un titre sous-jacent particulier est généralement augmenté de tout dividende payé en relation au titre sous-jacent. Toutefois, le détenteur de Produits d'accès au marché ne bénéficie pas des droits de vote, qu'il détiendrait normalement s'il détenait directement le titre sous-jacent.

En ce qui concerne les IFD, le risque de crédit découle du défaut potentiel des contreparties dans le cadre des accords ou des contrats.

La Société a actuellement l'intention de limiter le recours aux IFD aux contrats de change à terme, aux contrats de swap de change, aux bons de souscription (opération de société), aux obligations convertibles, aux contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse et aux contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Un Compartiment peut occasionnellement détenir un petit nombre de bons de souscription sans valeur, généralement reçus de l'émetteur à l'occasion d'opérations de société au titre des actions de l'émetteur détenues par le Compartiment. Les Compartiments peuvent également investir dans des obligations convertibles. Toutefois, au 31 décembre 2022, aucun placement de ce type n'avait été fait (2021 : néant). La Société met en œuvre un processus de gestion du risque afin de surveiller et de gérer les risques inhérents à l'utilisation des IFD.

À l'exception des IFD mentionnés ci-dessus, la Société n'a pas utilisé d'IFD complexes, comme des swaps de défaut de crédit, lors des exercices clos les 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021.

L'exposition maximale d'un Compartiment au risque de crédit lié aux contrats de change à terme et aux contrats de swap de change est le montant total de la devise étrangère que le Compartiment devra payer ou acheter lors du règlement des contrats de change à terme et des contrats de swap de change, si la contrepartie ne paie pas au Compartiment le montant en devise sur lequel elle s'est engagée. Le risque de crédit peut être réduit par la réception de garanties de la contrepartie.

Comme indiqué page 208, le Compartiment Comgest Growth Global Flex cherche à couvrir une partie de son exposition au risque du marché boursier en recourant à des contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Tous les contrats à terme standardisés (futures) sont autorisés par la Société Générale International Limited (« SGIL »).

Les liquidités détenues par la SGIL font l'objet de contrôles quotidiens pour évaluer si un financement est nécessaire pour satisfaire une exigence liée à la marge ou au préfinancement. En outre, les soldes de trésorerie sont contrôlés quotidiennement pour déterminer si l'excédent de trésorerie de la SGIL peut être rappelé au Dépositaire. Les « Espèces reçues à titre de garantie » auprès de la SGIL comprennent des liquidités excédentaires à hauteur de 1 554 884 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2021 : 1 912 491 EUR), et des exigences initiales de marge à hauteur de 1 554 884 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2021 : 1 912 491 EUR). Les « sommes dues aux courtiers » incluent le déficit de marge à hauteur de 1 554 884 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2021 : 1 912 491 EUR). L'excédent de marge étant supérieur au déficit de marge au 31 décembre 2022, il y avait un excédent de trésorerie de zéro € dans Comgest Growth Global Flex (2021 : 0 EUR) déposé auprès de la SGIL.

La SGIL n'est pas notée. Elle est réglementée par la FCA (Financial Conduct Authority) au Royaume-Uni en tant que société d'investissement et est classée comme une société à activité limitée (Limited Activity Firm), un statut lui interdisant toute activité exclusive (autre que la facilitation des commandes de clients). La SGIL est soumise au régime des actifs clients de la FCA. La SGIL est une filiale britannique à 100 % de Société Générale SA depuis le 29 octobre 2015. Au 31 décembre 2022, sa société mère, Société Générale SA, était notée A1, A- et A par Moody's, Fitch et S&P, respectivement.

Ne figurent sur la liste des contreparties approuvées par la Société de gestion que des intermédiaires de premier ordre ou reconnus dans leurs secteurs. La Société de gestion a recours à des contrats avec de multiples contreparties dans le but de répartir le risque. Le gestionnaire du risque de la Société de gestion surveille cette liste en permanence. En particulier, toutes les contreparties de gré à gré doivent satisfaire les critères déterminés par le Règlement OPCVM qui suivent :

- (i) un établissement de crédit conformément à la Réglementation sur les OPCVM ; ou
- (ii) une note de crédit minimum de A-2 (note de crédit à court terme de S&P) ou équivalente ou bien, de l'avis de la Société de gestion, une note de crédit minimum implicite de A-2 ou équivalente.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Les expositions aux contreparties individuelles sont limitées à 10 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (i) ci-dessus et à 5 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (ii) ci-dessus.

Comgest Growth Global Flex est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Global Flex avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2), UBS AG London Branch (contrepartie 3) et BNP Paribas S.A. (contrepartie 4).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers		Montants nets des actifs/passifs financiers		Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière	présentés dans l'État de situation financière	Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	EUR	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	6 070	-	6 070	(1 032)	-	-	5 038
Contrepartie 2	416 614	-	416 614	(1 592)	-	-	415 022
Contrepartie 3	5 951	-	5 951	(5 951)	-	-	-
Passifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	(1 032)	-	(1 032)	1 032	-	-	-
Contrepartie 2	(1 592)	-	(1 592)	1 592	-	-	-
Contrepartie 3	(112 008)	-	(112 008)	5 951	-	-	(106 057)
Contrepartie 4	(6 055)	-	(6 055)	-	-	-	(6 055)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Global Flex avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2) et UBS AG (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)		Garanties en trésorerie reçues/ engagées	Montant net
		compensés dans l'État de situation financière	l'État de situation financière	EUR	EUR		
Actifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	151 914	-	151 914	(26 431)	-	-	125 483
Contrepartie 2	1 190	-	1 190	-	-	-	1 190
Passifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	(26 431)	-	(26 431)	26 431	-	-	-
Contrepartie 3	(69 602)	-	(69 602)	-	-	-	(69 602)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth America est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 1).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)		Garanties en trésorerie reçues/engagées	Montant net
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	270 410	-	270 410	-	-	-	270 410

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec UBS AG London Branch (contrepartie 1).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)		Garanties en trésorerie reçues/engagées	Montant net
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	105 758	-	105 758	(9 681)	-	-	96 077
Passifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	(9 681)	-	(9 681)	9 681	-	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth Japan est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec BNP Paribas S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 3), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 4), State Street Bank GMBH (contrepartie 5) et UBS AG London Branch (contrepartie 6).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	Montant net
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	7 123 301	-	7 123 301	(7 123 301)	-	-
Contrepartie 2	3 087 048	-	3 087 048	(975 876)	-	2 111 172
Contrepartie 3	31 466	-	31 466	(31 466)	-	-
Contrepartie 4	1 911 526	-	1 911 526	(1 911 526)	-	-
Contrepartie 5	15 364 735	-	15 364 735	(15 364 735)	-	-
Contrepartie 6	38 730 299	-	38 730 299	(38 730 299)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(9 406 785)	-	(9 406 785)	7 123 301	-	(2 283 484)
Contrepartie 2	(975 876)	-	(975 876)	975 876	-	-
Contrepartie 3	(10 768 302)	-	(10 768 302)	31 466	-	(10 736 836)
Contrepartie 4	(651 834 733)	-	(651 834 733)	1 911 526	-	(649 923 207)
Contrepartie 5	(16 456 414)	-	(16 456 414)	15 364 735	-	(1 091 679)
Contrepartie 6	(98 713 109)	-	(98 713 109)	38 730 299	-	(59 982 810)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2) et UBS AG, London Branch (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	Montant net
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	173 130 035	-	173 130 035	(18 424 577)	-	154 705 458
Contrepartie 2	12 135 002	-	12 135 002	(1 204 255)	-	10 930 747
Contrepartie 3	853 604 063	-	853 604 063	(33 080 254)	-	820 523 809
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(18 424 577)	-	(18 424 577)	18 424 577	-	-
Contrepartie 2	(1 204 255)	-	(1 204 255)	1 204 255	-	-
Contrepartie 3	(33 080 254)	-	(33 080 254)	33 080 254	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth Europe est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe avec BNP Paribas S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 3), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 4), State Street Bank GMBH (contrepartie 5) et UBS AG London Branch (contrepartie 6).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	157	-	157	-	-	157
Contrepartie 2	2 888	-	2 888	(2 888)	-	-
Contrepartie 3	2 962	-	2 962	(2 962)	-	-
Contrepartie 4	322	-	322	(322)	-	-
Contrepartie 5	12 468	-	12 468	-	-	12 468
Contrepartie 6	2 302	-	2 302	-	-	2 302
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 2	(154 360)	-	(154 360)	2 888	-	(151 472)
Contrepartie 3	(57 021)	-	(57 021)	2 962	-	(54 059)
Contrepartie 4	(509)	-	(509)	322	-	(187)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2) et UBS AG, London Branch (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 2	1 174	-	1 174	(1 174)	-	-
Contrepartie 3	4 436	-	4 436	(4 436)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(232 118)	-	(232 118)	-	-	(232 118)
Contrepartie 2	(7 826)	-	(7 826)	1 174	-	(6 652)
Contrepartie 3	(68 061)	-	(68 061)	4 436	-	(63 625)

Le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities est soumis aux accords généraux de compensation et aux annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities avec UBS AG London Branch (contrepartie 1).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	72 953	-	72 953	(72 953)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(981 176)	-	(981 176)	72 953	-	(908 223)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et UBS AG London Branch (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	9 687	-	9 687	(7 714)	-	1 973
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(7 714)	-	(7 714)	7 714	-	-
Contrepartie 2	(692 814)	-	(692 814)	-	-	(692 814)

Le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland avec BNP Paribas S.A. (contrepartie 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 2), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 3), UBS AG London Branch (contrepartie 4) et HSBC Continental Europe (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	16 560	-	16 560	(10 240)	-	6 320
Contrepartie 2	99 756	-	99 756	(1 784)	-	97 972
Contrepartie 3	153 529	-	153 529	-	-	153 529
Contrepartie 4	467 632	-	467 632	-	-	467 632
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(10 240)	-	(10 240)	10 240	-	-
Contrepartie 2	(1 784)	-	(1 784)	1 784	-	-
Contrepartie 5	(1 817)	-	(1 817)	-	-	(1 817)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et UBS AG London Branch (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	626 552	-	626 552	(157 582)	-	468 970
Contrepartie 2	215 207	-	215 207	(8 295)	-	206 912
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(157 582)	-	(157 582)	157 582	-	-
Contrepartie 2	(8 295)	-	(8 295)	8 295	-	-

Le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK avec BNP Paribas S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 3), State Street Bank GMBH (contrepartie 4), UBS AG London Branch (contrepartie 5) et RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 6).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	24 248	-	24 248	-	-	24 248
Contrepartie 2	415	-	415	-	-	415
Contrepartie 3	2 114	-	2 114	(2 114)	-	-
Contrepartie 4	370	-	370	(370)	-	-
Contrepartie 5	5 063	-	5 063	-	-	5 063
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 3	(154 755)	-	(154 755)	2 114	-	(152 641)
Contrepartie 4	(654 312)	-	(654 312)	370	-	(653 942)
Contrepartie 6	(164 158)	-	(164 158)	-	-	(164 158)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2) et UBS AG, London Branch (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	551 659	-	551 659	(1 144)	-	550 515
Contrepartie 2	10 585	-	10 585	(10 585)	-	-
Contrepartie 3	75 428	-	75 428	-	-	75 428
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(1 144)	-	(1 144)	1 144	-	-
Contrepartie 2	(38 200)	-	(38 200)	10 585	-	(27 615)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2022, aucun contrat de change à terme n'était détenu dans le Compartiment Comgest Growth Asia Pac ex Japan.

Au 31 décembre 2021, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Asia Pac ex Japan avec RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 1).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

31 décembre 2021	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés dans l'État de situation financière	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
				Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	168	-	168	(98)	-	70
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(98)	-	(98)	98	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

4. Risque de contrepartie concernant le Dépositaire et risque lié au Sous-dépositaire

La Société est exposée au risque de crédit du Dépositaire en tant que contrepartie lorsque des espèces sont détenues par le Dépositaire. En cas d'insolvabilité de ce dernier, la Société sera traitée comme un créancier général du Dépositaire en ce qui concerne les avoirs en espèces des Compartiments. Les titres des Compartiments sont toutefois conservés par le Dépositaire ou ses sous-dépositaires dans des comptes distincts et doivent être protégés en cas d'insolvabilité du Dépositaire ou de ses sous-dépositaires. En cas de difficultés financières de telles contreparties, la négociation des Compartiments pourrait être gravement perturbée, entraînant potentiellement d'importantes pertes, même s'ils réussissent par la suite à recouvrer l'intégralité de leur capital.

Le Dépositaire devra indemniser la Société et ses actionnaires de toute perte d'instruments financiers dont le Dépositaire ou un sous-dépositaire a la garde. Si une telle perte se produit, le Dépositaire est alors tenu, conformément au Règlement OPCVM, de donner un instrument financier de nature similaire ou la somme équivalente à la Société sans retard excessif. Cette norme de responsabilité ne s'applique qu'aux actifs pouvant être immatriculés ou détenus sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire et aux actifs pouvant être physiquement délivrés au Dépositaire.

Le Dépositaire doit également indemniser la Société et ses actionnaires de toute autre perte encourue par la Société et/ou ses actionnaires s'il ne remplit pas pleinement ses obligations, que ce soit volontairement ou par négligence, conformément au Règlement OPCVM. En l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire ou qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire.

La responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers. En cas de délégation de la conservation à des sociétés locales ne tombant pas sous le coup d'une réglementation prudentielle efficace, y compris des exigences minimales de fonds propres et d'une surveillance dans le pays concerné, les actionnaires seront avisés des risques liés à cette délégation. Comme stipulé ci-dessus, en l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire.

Par conséquent, lorsque la responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers sur des marchés où les systèmes de dépôt et/ou de règlement ne sont pas complètement développés, un Compartiment peut être exposé au risque lié au sous-dépositaire en cas de perte de ces actifs dans des circonstances qui n'engagent pas la responsabilité du Dépositaire.

5. Hiérarchie de la juste valeur

La norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » établit une classification des justes valeurs selon des catégories reflétant l'importance des hypothèses employées aux fins de l'évaluation des justes valeurs. Cette classification comporte trois niveaux en fonction des hypothèses employées :

Niveau 1 – Évaluations par référence à des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1) ;

Niveau 2 – Évaluations par référence à des prix cotés sur un marché qui n'est pas actif ou à des prix autres que les prix cotés mentionnés au niveau 1, mais qui sont observables, que ce soit de manière directe (par référence directe aux prix) ou indirecte (dérivés des prix) (niveau 2) ; et

Niveau 3 – Évaluations par référence à des hypothèses qui ne sont pas observables et qui représentent une part importante de l'évaluation totale à la juste valeur.

Les hypothèses sont employées en appliquant les diverses techniques d'évaluation et se rapportent globalement à celles que les opérateurs de marché utilisent afin de déterminer des valorisations, y compris les hypothèses concernant le risque. Elles comprennent notamment les informations sur les prix, statistiques de volatilité, données de crédit générales et spécifiques, statistiques de liquidité et autres facteurs. Le niveau de classement d'un instrument financier au sein de la classification de juste valeur est déterminé par le niveau le moins élevé de toute forme d'hypothèse ayant une incidence notable sur l'évaluation de la juste valeur.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Les hypothèses observables sont celles que les opérateurs de marché utiliseraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif sur la base des données de marché obtenues auprès de sources indépendantes de la direction de la Société. Les hypothèses inobservables reflètent les suppositions formulées de bonne foi par la direction de la Société sur les hypothèses qu'utiliseraient les opérateurs de marché afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif, sur la base des informations les plus pertinentes disponibles dans ces circonstances. Néanmoins, la détermination de ce qui constitue une hypothèse « observable » relève du jugement des dirigeants de la Société. Ces derniers jugent « observables » les données de marché immédiatement disponibles, distribuées ou mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives à une entité et fournies par des sources indépendantes activement engagées sur le marché en question. Le classement d'un instrument financier au sein d'une catégorie se fait selon le degré de transparence de son prix et ne correspond pas nécessairement au risque perçu par la direction de la Société sur ledit instrument.

La juste valeur est une mesure basée sur les cours de marché prise dans l'optique d'un opérateur de marché plutôt qu'une mesure propre à une entité. Par conséquent, même lorsqu'aucune hypothèse de marché n'est pas immédiatement disponible, la direction de la Société doit formuler ses propres hypothèses en cherchant à refléter celles que les opérateurs de marché emploieraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. Les dirigeants de la Société utilisent les prix et données en cours à la date de mesure, y compris lors des périodes de perturbations des marchés. Durant ces périodes, les prix et hypothèses de nombreux titres peuvent être plus difficilement observables. Un titre pourrait par conséquent être déclassé au sein des différentes catégories de juste valeur. Les Compartiments classent leurs investissements dans des compartiments sous-jacents en fonction de la capacité de rachat à la Valeur nette d'inventaire établie par l'agent administratif du compartiment sous-jacent, ainsi que selon les considérations relatives à toute restriction de liquidité imposée par les compartiments sous-jacents.

Le tableau ci-dessous apporte des informations sur les hypothèses retenues afin d'évaluer les éléments d'actif et de passif de la Société à leur juste valeur au 31 décembre 2022 :

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global¹				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	883 506 366	883 506 366	-	-
Contrats à terme de gré à gré	123	-	123	-
Total	883 506 489	883 506 366	123	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	464	-	464	-
Total	464	-	464	-

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global
Compounders¹

	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	11 359 925	11 359 925	-	-
Total	11 359 925	11 359 925	-	-

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global Plus¹				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	10 579 720	10 579 720	-	-
Total	10 579 720	10 579 720	-	-

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Flex

	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	60 479 860	60 479 860	-	-
Contrats à terme de gré à gré	428 635	-	428 635	-
Contrats à terme standardisés	727 455	727 455	-	-
Total	61 635 950	61 207 315	428 635	-

**Passifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Contrats à terme de gré à gré	120 687	-	120 687	-
Contrats à terme standardisés	46 997	46 997	-	-
Total	167 684	46 997	120 687	-

Comgest Growth EAFE

	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	12 295 667	12 295 667	-	-
Total	12 295 667	12 295 667	-	-

Comgest Growth America

	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	424 870 751	424 870 751	-	-
Contrats à terme de gré à gré	271 104	-	271 104	-
Total	425 141 855	424 870 751	271 104	-

**Passifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Contrats à terme de gré à gré	92	-	92	-
Total	92	-	92	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
Comgest Growth Japan				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	347 808 037 200	347 808 037 200	-	-
Contrats à terme de gré à gré	74 473 359	-	74 473 359	-
Total	347 882 510 559	347 808 037 200	74 473 359	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	788 872 081	-	788 872 081	-
Total	788 872 081	-	788 872 081	-
Comgest Growth Japan Compounders				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	387 768 510	387 768 510	-	-
Total	387 768 510	387 768 510	-	-
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	1 059 125 486	1 059 102 987	22 499	-
Fonds de placement	64 905 264	-	64 905 264	-
Contrats à terme de gré à gré	79	-	79	-
Total	1 124 030 829	1 059 102 987	64 927 842	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	334	-	334	-
Total	334	-	334	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	1 984 918	1 984 866	52	-
Total	1 984 918	1 984 866	52	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	329 152 933	329 141 117	11 816	-
Total	329 152 933	329 141 117	11 816	-
Comgest Growth Europe				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	3 562 095 846	3 532 665 306	29 430 540	-
Contrats à terme de gré à gré	21 121	-	21 121	-
Total	3 562 116 967	3 532 665 306	29 451 661	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	220 402	-	220 402	-
Total	220 402	-	220 402	-
Comgest Growth Europe Compounders				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	5 243 648	5 243 648	-	-
Total	5 243 648	5 243 648	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	26	-	26	-
Total	26	-	26	-
Comgest Growth Europe Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	187 699 997	185 158 721	2 541 276	-
Total	187 699 997	185 158 721	2 541 276	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	425	-	425	-
Total	425	-	425	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	63 618 206	63 618 206	-	-
Contrats à terme de gré à gré	247	-	247	-
Total	63 618 453	63 618 206	247	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	2 984	-	2 984	-
Total	2 984	-	2 984	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	938 180 152	938 180 152	-	-
Contrat à terme de gré à gré	73 135	-	73 135	-
Total	938 253 287	938 180 152	73 135	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	981 176	-	981 176	-
Total	981 176	-	981 176	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	569 454 498	546 041 048	23 413 450	-
Total	569 454 498	546 041 048	23 413 450	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	1	-	1	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
Comgest Growth Europe ex Suisse	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	143 387 858	141 363 093	2 024 765	-
Contrats à terme de gré à gré	737 477	-	737 477	-
Total	144 125 335	141 363 093	2 762 242	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	14 330	-	14 330	-
Total	14 330	-	14 330	-
Comgest Growth Europe ex UK	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	252 248 424	249 269 818	2 978 606	-
Contrats à terme de gré à gré	32 549	-	32 549	-
Total	252 280 973	249 269 818	3 011 155	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	977 172	-	977 172	-
Total	977 172	-	977 172	-
Comgest Growth Asia	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	179 464 156	178 393 914	1 070 242	-
Fonds de placement	3 631 400	-	3 631 400	-
Total	183 095 556	178 393 914	4 701 642	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	76 833	-	76 833	-
Total	76 833	-	76 833	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
Comgest Growth Asia ex Japon	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	106 904 451	106 322 802	581 649	-
Contrats à terme de gré à gré	57	-	57	-
Total	106 904 508	106 322 802	581 706	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japon	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	99 314 643	98 777 362	537 281	-
Contrats à terme de gré à gré	51	-	51	-
Total	99 314 694	98 777 362	537 332	-
Comgest Growth China	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	165 320 101	163 556 158	1 763 943	-
Warrants	5 864 400	-	5 864 400	-
Total	171 184 501	163 556 158	7 628 343	-
Comgest Growth India	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	71 938 372	71 938 372	-	-
Total	71 938 372	71 938 372	-	-
Comgest Growth Latin America	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	20 301 522	20 300 721	801	-
Total	20 301 522	20 300 721	801	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-dessous apporte des informations sur les hypothèses retenues afin d'évaluer les éléments d'actif et de passif de la Société à leur juste valeur au 31 décembre 2021 :

	Total 31 décembre 2021	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global¹				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	1 308 126 105	1 308 126 105	-	-
Contrats à terme de gré à gré	465	-	465	-
Total	1 308 126 570	1 308 126 105	465	-

**Passifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Contrats à terme de gré à gré	2 092	-	2 092	-
Total	2 092	-	2 092	-

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

**Comgest Growth Global
Compounders¹**

	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	14 944 962	14 944 962	-	-
Warrants	625 862	-	625 862	-
Total	15 570 824	14 944 962	625 862	-

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Plus¹

	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	11 410 834	11 410 834	-	-
Total	11 410 834	11 410 834	-	-

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Flex

	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	85 387 063	85 387 063	-	-
Contrats à terme de gré à gré	153 104	-	153 104	-
Contrats à terme standardisés	27 835	27 835	-	-
Total	85 568 002	85 414 898	153 104	-

**Passifs financiers à la juste valeur
par le compte de résultat**

Contrats à terme de gré à gré	96 033	-	96 033	-
Contrats à terme standardisés	363 758	363 758	-	-
Total	459 791	363 758	96 033	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2021	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
Comgest Growth EAFE	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	20 881 458	20 881 458	-	-
Total	20 881 458	20 881 458	-	-
Comgest Growth America	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	445 483 080	445 483 080	-	-
Contrats à terme de gré à gré	105 820	-	105 820	-
Total	445 588 900	445 483 080	105 820	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	11 037	-	11 037	-
Total	11 037	-	11 037	-
Comgest Growth Japan	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	500 382 838 060	500 382 838 060	-	-
Contrats à terme de gré à gré	1 040 880 643	-	1 040 880 643	-
Total	501 423 718 703	500 382 838 060	1 040 880 643	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	64 997 127	-	64 997 127	-
Total	64 997 127	-	64 997 127	-
Comgest Growth Japan Compounders	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	486 971 690	486 971 690	-	-
Total	486 971 690	486 971 690	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2021	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Emerging Markets				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	2 266 101 155	2 266 101 155	-	-
Fonds de placement	95 605 042	-	95 605 042	-
Contrats à terme de gré à gré	147	-	147	-
Total	2 361 706 344	2 266 101 155	95 605 189	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	2 675	-	2 675	-
Total	2 675	-	2 675	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	2 730 061	2 730 061	-	-
Total	2 730 061	2 730 061	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	415 165 577	415 165 577	-	-
Total	415 165 577	415 165 577	-	-
Comgest Growth GEM Promising Companies				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	15 518 589	15 518 589	-	-
Fonds de placement	1 031 468	-	1 031 468	-
Total	16 550 057	15 518 589	1 031 468	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2021	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	5 077 645 449	5 077 645 449	-	-
Contrats à terme de gré à gré	7 998	-	7 998	-
Total	5 077 653 447	5 077 645 449	7 998	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	308 697	-	308 697	-
Total	308 697	-	308 697	-
Comgest Growth Europe Compounders				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	7 070 310	7 070 310	-	-
Contrats à terme de gré à gré	76	-	76	-
Total	7 070 386	7 070 310	76	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	2	-	2	-
Total	2	-	2	-
Comgest Growth Europe Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	470 227 019	470 227 019	-	-
Total	470 227 019	470 227 019	-	-
Comgest Growth Europe S				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	77 327 483	77 327 483	-	-
Total	77 327 483	77 327 483	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	174	-	174	-
Total	174	-	174	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2021	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	2 079 969 496	2 079 969 496	-	-
Contrat à terme de gré à gré	9 687	-	9 687	-
Total	2 079 979 183	2 079 969 496	9 687	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	700 690	-	700 690	-
Total	700 690	-	700 690	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	1 171 607 775	1 171 607 775	-	-
Contrats à terme de gré à gré	4	-	4	-
Total	1 171 607 779	1 171 607 775	4	-
Comgest Growth Europe ex Suisse	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	166 979 641	166 979 641	-	-
Contrats à terme de gré à gré	841 759	-	841 759	-
Total	167 821 400	166 979 641	841 759	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	165 877	-	165 877	-
Total	165 877	-	165 877	-
Comgest Growth Europe ex UK	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	296 766 313	296 766 313	-	-
Contrats à terme de gré à gré	637 672	-	637 672	-
Total	297 403 985	296 766 313	637 672	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	39 358	-	39 358	-
Total	39 358	-	39 358	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2021	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Asia				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	299 599 493	299 599 493	-	-
Fonds de placement	4 601 873	-	4 601 873	-
Total	304 201 366	299 599 493	4 601 873	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	3	-	3	-
Total	3	-	3	-
Comgest Growth Asia ex Japon				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	128 178 000	128 178 000	-	-
Total	128 178 000	128 178 000	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	503	-	503	-
Total	503	-	503	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japon				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	152 680 698	152 680 698	-	-
Contrats à terme de gré à gré	168	-	168	-
Total	152 680 866	152 680 698	168	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	98	-	98	-
Total	98	-	98	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2021	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
Comgest Growth China	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	217 878 833	217 878 833	-	-
Contrats à terme de gré à gré	66 442	-	66 442	-
Warrants	4 620 911	-	4 620 911	-
Total	222 566 186	217 878 833	4 687 353	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	59	-	59	-
Total	59	-	59	-
Comgest Growth India	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	118 893 588	118 893 588	-	-
Contrats à terme de gré à gré	1 563	-	1 563	-
Total	118 895 151	118 893 588	1 563	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	31	-	31	-
Total	31	-	31	-
Comgest Growth Latin America	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	17 512 837	17 512 837	-	-
Total	17 512 837	17 512 837	-	-

Techniques d'évaluation

Lorsque les justes valeurs des actions et titres de créance cotés à la date du bilan reposent sur des cotes de marché ou des prix fermes publiés par des courtiers, sans aucune déduction au titre des frais de transaction, les instruments entrent dans le niveau 1 de la classification. Lorsque la Société détient des actifs et des passifs présentant des risques de marché symétriques (c.-à-d. qui se compensent), elle emploie les cours de marché moyens pour établir les justes valeurs des positions symétriques et les cours acheteur ou vendeur pour la position ouverte nette, selon le cas.

Comme indiqué page 200, la valorisation des titres russes détenus par Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus et Comgest Growth Emerging Markets ex China a été classée au niveau 3. Ces titres étaient classés au niveau 1 au 31 décembre 2021.

Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021.

Actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur

Les liquidités en banque sont classées au niveau 1 et tous les autres actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur sont classés au niveau 2 pour tous les Compartiments de la Société.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers

Au cours de l'exercice, des liquidités étaient détenues à titre de dépôt auprès de RBC Investor Services Bank S.A., BNP Paribas Dublin Branch, KBC Bank N.V., Dublin Branch et HSBC Continental Europe et d'autres à des fins de garantie auprès de SGIL, RBC Investor Services Bank S.A., UBS AG London Branch, JPMorgan Chase Bank et State Street Bank International GMBH. Sur le solde de trésorerie total de 457 352 908 EUR (2021 : 734 367 402 EUR) au 31 décembre 2022, 295 905 336 EUR (2021 : 375 972 112 EUR) étaient déposés auprès de RBC Investor Services Bank S.A., 50 805 848 EUR (2021 : 160 281 104 EUR) étaient déposés auprès de BNP Paribas, Dublin Branch, 82 082 811 EUR (2021 : 198 114 186 EUR) auprès de KBC Bank N.V., Dublin Branch et 28 558 913 EUR (2021 : 0 EUR) auprès de HSBC Continental Europe.

Les sommes détenues en espèces à des fins de garantie, dues aux courtiers et les soldes de découvert au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021 sont détaillés dans les tableaux ci-dessous.

Au 31 décembre 2022, les liquidités en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

	Comgest Growth Global ² 31 décembre 2022	Comgest Growth Global Compounders ¹ 31 décembre 2022	Comgest Growth Global Plus ³ 31 décembre 2022
Liquidités	15 042 997 \$	413 951 \$	377 048 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	15 042 997 \$	413 951 \$	377 048 \$

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

² Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

	Comgest Growth Global Flex 31 décembre 2022	Comgest Growth EAFE 31 décembre 2022	Comgest Growth America 31 décembre 2022
Liquidités	1 896 985 €	411 201 \$	8 803 808 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	2 537 544 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 434 529 €	411 201 \$	8 803 808 \$
Découverts bancaires	-	-	-
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	1 554 885 €	-	-
RBC	370 000 €	-	80 000 \$
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	1 924 885 €	-	80 000 \$

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Japan 31 décembre 2022	Comgest Growth Japan Compounders 31 décembre 2022	Comgest Growth Emerging Markets 31 décembre 2022
Liquidités	12 531 443 517 ¥	23 885 440 ¥	52 147 290 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
UBS	22 000 000 ¥	-	-
RBC	2 090 000 000 ¥	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	14 643 443 517 ¥	23 885 440 ¥	52 147 290 \$

	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31 décembre 2022	Comgest Growth Emerging Markets Plus 31 décembre 2022	Comgest Growth GEM Promising Companies ¹ 31 décembre 2022
Liquidités	149 935 \$	19 063 312 \$	18 203 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	149 935 \$	19 063 312 \$	18 203 €

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

	Comgest Growth Europe 31 décembre 2022	Comgest Growth Europe Compounders 31 décembre 2022	Comgest Growth Europe Plus 31 décembre 2022
Liquidités	164 415 587 €	236 968 €	6 392 000 €
Espèces reçues à titre de garantie			
JP Morgan	20 000 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	164 435 587 €	236 968 €	6 392 000 €

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Europe S 31 décembre 2022	Comgest Growth Europe Opportunities 31 décembre 2022	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31 décembre 2022
Liquidités	3 688 520 €	47 772 687 €	10 557 262 €
Espèces reçues à titre de garantie			
UBS	-	780 000 €	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 688 520 €	48 552 687 €	10 557 262 €

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31 décembre 2022	Comgest Growth Europe ex UK 31 décembre 2022	Comgest Growth Asia 31 décembre 2022
Liquidités	7 635 517 CHF	21 616 415 £	1 951 814 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	-	550 000 £	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	7 635 517 CHF	22 166 415 £	1 951 814 \$

Découverts bancaires	-	-	-
Sommes dues aux courtiers			
UBS	330 000 CHF	-	-
RBC	280 000 CHF	-	-
JP Morgan	270 000 CHF	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	880 000 CHF	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Asia ex Japan 31 décembre 2022	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31 décembre 2022	Comgest Growth China 31 décembre 2022
Liquidités	3 955 714 \$	843 986 \$	2 330 812 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 955 714 \$	843 986 \$	2 330 812 €

	Comgest Growth India 31 décembre 2022	Comgest Growth Latin America 31 décembre 2022	Total 31 décembre 2022
Liquidités	1 101 868 \$	1 098 724 €	457 352 908 €
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	-	-	2 537 544 €
State Street	-	-	619 906 €
UBS	-	-	936 222 €
RBC	-	-	14 841 090 €
JP Morgan	-	-	20 000 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	1 101 868 \$	1 098 724 €	476 307 670 €
Découverts bancaires	-	17 548 €	17 548 €
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	-	-	1 554 885 €
UBS	-	-	334 204 €
RBC	-	-	728 526 €
JP Morgan	-	-	273 440 €
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	17 548 €	2 908 603 €

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

Au 31 décembre 2021, les liquidités en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

	Comgest Growth Global ² 31 décembre 2021	Comgest Growth Global Compounders ¹ 31 décembre 2021	Comgest Growth Global Plus ³ 31 décembre 2021
Liquidités	20 663 658 \$	679 612 \$	248 589 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	20 663 658 \$	679 612 \$	248 589 \$
Découverts bancaires	24 \$	-	1 \$
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	24 \$	-	1 \$

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

² Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

³ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

	Comgest Growth Global Flex 31 décembre 2021	Comgest Growth EAFE 31 décembre 2021	Comgest Growth America 31 décembre 2021
Liquidités	1 505 830 €	877 082 \$	3 922 824 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	4 272 432 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	5 778 262 €	877 082 \$	3 922 824 \$
Découverts bancaires	-	-	-
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	1 912 491 €	-	-
RBC	260 000 €	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	2 172 491 €	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Japan 31 décembre 2021	Comgest Growth Japan Compounders 31 décembre 2021	Comgest Growth Emerging Markets 31 décembre 2021
Liquidités	12 897 104 204 ¥	16 608 997 ¥	104 947 456 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
RBC	905 000 000 ¥	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	13 802 104 204 ¥	16 608 997 ¥	104 947 456 \$

Découverts bancaires	3 ¥	-	1 112 \$
Sommes dues aux courtiers			
UBS	494 000 000 ¥	-	-
JP Morgan	86 000 000 ¥	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	580 000 003 ¥	-	1 112 \$

	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31 décembre 2021	Comgest Growth Emerging Markets Flex ¹ 31 décembre 2021	Comgest Growth Emerging Markets Plus 31 décembre 2021
Liquidités	28 140 \$	-	16 238 198 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	28 140 \$	-	16 238 198 \$
Découverts bancaires	-	-	249 \$
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	-	249 \$

¹ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

	Comgest Growth GEM Promising Companies 31 décembre 2021	Comgest Growth Europe 31 décembre 2021	Comgest Growth Europe Compounders 31 décembre 2021
Liquidités	967 156 €	266 729 047 €	293 159 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	967 156 €	266 729 047 €	293 159 €
Découverts bancaires	-	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Europe Plus 31 décembre 2021	Comgest Growth Europe S 31 décembre 2021	Comgest Growth Europe Opportunities 31 décembre 2021
Liquidités	24 816 868 €	6 005 892 €	49 386 990 €
Espèces reçues à titre de garantie			
UBS	-	-	350 000 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	24 816 868 €	6 005 892 €	49 736 990 €
Découverts bancaires	4 €	-	-
Sommes dues aux courtiers			
JP Morgan	-	-	30 000 €
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	4 €	-	30 000 €

	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31 décembre 2021	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31 décembre 2021	Comgest Growth Europe ex UK 31 décembre 2021
Liquidités	86 482 107 €	8 565 525 CHF	25 122 348 £
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	86 482 107 €	8 565 525 CHF	25 122 348 £
Découverts bancaires	-	-	-
Sommes dues aux courtiers			
RBC	-	270 000 CHF	-
JP Morgan	-	370 000 CHF	330 000 £
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	640 000 CHF	330 000 £

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Asia 31 décembre 2021	Comgest Growth Asia ex Japan 31 décembre 2021	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31 décembre 2021
Liquidités	4 041 576 \$	3 357 583 \$	1 741 118 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 041 576 \$	3 357 583 \$	1 741 118 \$
Découverts bancaires	8 \$	-	315 \$
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	8 \$	-	315 \$

	Comgest Growth China 31 décembre 2021	Comgest Growth India 31 décembre 2021	Comgest Growth Latin America 31 décembre 2021
Liquidités	21 282 180 €	1 671 700 \$	435 732 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	21 282 180 €	1 671 700 \$	435 732 €
Découverts bancaires	-	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	-	-

	Total 31 décembre 2021
Liquidités	734 367 402 €
Espèces reçues à titre de garantie	
SGIL	4 272 432 €
UBS	350 000 €
RBC	6 935 817 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	745 925 651 €
Découverts bancaires	1 507 €
Sommes dues aux courtiers	
SGIL	1 912 491 €
UBS	3 785 960 €
RBC	520 577 €
JP Morgan	1 439 225 €
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	7 659 760 €

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

9. Transactions avec des parties liées

Les honoraires et commissions des prestataires de services sont détaillés à la note 5. M. Daniel Morrissey, M. Jan-Peter Dolff et M. Philippe Lebeau sont des Administrateurs de Comgest Asset Management International Limited, qui est la Société de gestion de la Société.

M. Gaurish Pinge, M. Jan-Peter Dolff et M. Philippe Lebeau sont des employés du Groupe Comgest. En conséquence, ces Administrateurs détiennent des intérêts dans les services fournis à la Société.

William Fry est le conseiller juridique de la Société en matière de droit irlandais, et le secrétaire général de la Société, Wilton Secretarial Limited, est également détenu par William Fry. Au cours de l'exercice, des frais de secrétariat de 80 008 EUR (31 décembre 2021 : 116 462 EUR) et des frais juridiques de 226 926 EUR (31 décembre 2021 : 387 032 EUR) dus à William Fry ont été facturés à la Société. Jusqu'au 31 décembre 2021, M. Daniel Morrissey était également l'un des associés de William Fry.

Comgest Asset Management International Limited, la Société de gestion, est également considérée comme une partie liée. Les commissions de gestion d'investissement sont indiquées à la note 5, ainsi que dans l'État de situation financière et l'État du résultat global.

La Société ne compte aucun salarié et les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive. La Société a conclu avec la Société de gestion et Comgest SA un contrat de détachement concernant le détachement de personnel (notamment les Personnes désignées). Ce contrat représentait quatorze Équivalents temps plein au 31 décembre 2022. Les coûts associés au contrat de détachement sont inclus dans l'État du résultat global pour l'exercice en cours, puisque le contrat a pris effet au 1^{er} janvier 2022.

Le rôle unique du Promoteur de l'organisme de placement collectif (qui est une société liée habituellement à la société de gestion de l'organisme de placement collectif), tel que reconnu par la Banque centrale d'Irlande, dans le soutien de la culture de gouvernance d'entreprise de la Société. Comgest Asset Management International Limited agit également en qualité de promoteur pour la Société.

Les détails des Compartiments investis dans d'autres organismes de placement collectif et organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée sont précisés à la note 15.

Aux 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021 (ou postérieurement suivant la date de leur nomination), les Administrateurs en fonction à la fin d'exercice ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les actions suivantes de la Société :

		31 décembre 2022	31 décembre 2021
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	52 870,00	53 870,00
	Comgest Growth America	26 000,00	26 000,00
	Comgest Growth Japan	66 056,26	66 056,26
	Comgest Growth Japan Compounds	14 912,00	14 912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	70 856,00	101 817,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2 000,00	2 000,00
	Comgest Growth Europe	2 027,00	1 994,00
	Comgest Growth Europe Opportunities	62 490,00	62 490,00
	Comgest Growth Europe Compounds	56 738,00	56 738,00
	Comgest Growth Europe Plus	1 500,00	1 500,00
	Comgest Growth Europe ex UK	5 000,00	5 000,00
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	25 000,00	-
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20 766,55	20 766,55
	Comgest Growth India	7 601,93	7 601,93
	Comgest Growth Global	40 733,20	40 773,20
	Comgest Growth Global Plus	1 000,00	1 000,00
	Comgest Growth China	10 550,39	10 550,39
Comgest Growth Emerging Markets ex China	65 000,00	65 000,00	

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

9. Transactions avec des parties liées (suite)

		31 décembre 2022	31 décembre 2021
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1 477,11	1 477,11
	Comgest Growth Japan	9 970,09	9 970,09
	Comgest Growth Emerging Markets	1 361,29	1 361,29
	Comgest Growth Europe	4 650,11	4 650,11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1 916,69	1 916,69
	Comgest Growth China	1 382,00	1 382,00
	Comgest Growth India	2 053,12	2 053,12
	Comgest Growth Global	3 231,00	3 231,00
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22 371,37	22 371,37
	Comgest Growth Global Compounders	10 000,00	10 000,00

10. Commissions en nature

Il n'y a eu aucun accord de commission indirecte au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021.

11. Gestion de portefeuille efficace

Tel que décrit de façon plus détaillée dans les notes 6 et 7, pour chercher à couvrir une partie de son exposition au risque du marché des actions de son Portefeuille fondamental, le Compartiment Comgest Growth Global Flex a utilisé des contrats à terme standardisés (futures) sur indices d'actions négociés en bourse et des contrats à terme standardisés (futures) sur volatilité négociés en bourse. Les Compartiments Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK ont utilisé des contrats de change à terme pour réduire l'exposition au risque de change au niveau de la catégorie d'actions (à l'exception de Comgest Growth Global Flex et Comgest Growth Europe ex Switzerland qui utilisent la couverture de portefeuille plutôt que la couverture de catégories d'actions. À l'exception de ces contrats à terme standardisés sur indices et de change à terme, les techniques et instruments de gestion de portefeuille efficace n'ont pas été utilisés au cours de l'exercice.

12. Distributions

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 18 janvier 2022 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 31 décembre 2021. Le dividende total par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 4 janvier 2022, ressort à :

Compartiment	31 décembre 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	49 204 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	80 279 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	178 122 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	189 093 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 576 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 31 décembre 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,117163 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,398178 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,402421 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,286908 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,318209 EUR

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

12. Distributions (suite)

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 19 avril 2022 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 31 mars 2022. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 1^{er} avril 2022, ressort à :

Compartiment	31 mars 2022	31 mars 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	85 389 EUR	18 027 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	179 318 EUR	87 151 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	199 656 EUR	129 445 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 403 EUR	590 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	45 121 EUR	107 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 31 mars 2022	Dividende par action 31 mars 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,105701 EUR	0,107042 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,344442 EUR	0,318404 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,348534 EUR	0,320598 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,262785 EUR	0,350479 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,291800 EUR	0,387217 EUR

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 13 mai 2022 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 29 avril 2022. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation à la clôture le 3 mai 2022, ressort à :

Compartiment	29 avril 2022	21 avril 2021
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	59 GBP	-
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	17 274 USD	311 680 USD
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	2 277 USD	18 951 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	304 592 EUR	1 372 624 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	189 588 EUR	1 839 110 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	23 688 EUR	42 926 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	280 999 GBP	-
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	4 863 790 GBP	1 756 977 GBP
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	-	8 259 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	-	1 397 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 29 avril 2022	Dividende par action 21 avril 2021
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	0,001961 GBP	-
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,129677 USD	0,376892 USD
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,358155 USD	1,748964 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,099590 EUR	0,393573 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,379747 EUR	0,446274 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,260293 EUR	0,722326 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,068618 GBP	-
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,193984 GBP	0,175698 GBP
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	-	0,014175 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	-	0,007190 EUR

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

12. Distributions (suite)

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 18 juillet 2022 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 30 juin 2022. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 1^{er} juillet 2022, ressort à :

Compartiment	30 juin 2022	30 juin 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	91 716 EUR	28 805 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	148 917 EUR	115 035 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	176 379 EUR	147 766 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 274 EUR	1 440 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	40 911 EUR	106 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 30 juin 2022	Dividende par action 30 juin 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,093705 EUR	0,110835 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,301695 EUR	0,348119 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,305662 EUR	0,350951 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,237975 EUR	0,342424 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,264567 EUR	0,378773 EUR

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 12 octobre 2022 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 30 septembre 2022. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 3 octobre 2022, ressort à :

Compartiment	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World	96 070 EUR	50 387 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	136 453 EUR	133 399 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	178 984 EUR	163 906 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 143 EUR	1 301 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	38 548 EUR	94 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 30 septembre 2022	Dividende par action 30 septembre 2021
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World	0,090934 EUR	0,110417 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,286469 EUR	0,359500 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,290605 EUR	0,362877 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,223955 EUR	0,300494 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,249279 EUR	0,332821 EUR

13. Représentant et Agent payeur en Suisse

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris (le « Représentant ») comme représentant officiel pour l'offre et la distribution des Actions en Suisse et à partir de la Suisse en vertu d'un accord de représentation entre la Société et le Représentant (le « Contrat de représentation »).

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris pour remplir la fonction d'agent payeur (l'« Agent payeur ») pour le compte de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse en vertu d'un contrat d'agent payeur (le « Contrat d'agent payeur »).

Les Contrats de représentation et d'agent payeur peuvent être dénoncés par chacune des parties avec un préavis écrit de six mois minimum nonobstant la possibilité, dans certaines circonstances (par exemple en cas de manquement non corrigé après notification), d'une dénonciation avec effet immédiat.

Les Contrats de représentation et d'agent payeur contiennent des dispositions relatives à la responsabilité juridique du Représentant et à des indemnités en sa faveur hors circonstances où des pertes se produisent en raison de fraude, mauvaise foi, négligence ou faute volontaire du représentant.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents

	Comgest Growth Global ¹		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	896 586 983 \$	1 330 797 934 \$	1 229 766 980 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	31,09 €	38,88 €	33,61 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	32,91 €	40,77 €	34,91 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	9,00 €	11,72 €	10,51 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	30,14 €	37,76 €	32,71 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	33,03 €	40,87 €	34,96 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	32,83 €	40,69 €	34,86 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	33,45 \$	44,44 \$	41,21 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	34,52 \$	45,56 \$	41,98 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	29,19 £	34,22 £	31,23 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	29,18 £	34,21 £	31,23 £

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

	Comgest Growth Global Compounders ¹		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	11 801 227 \$	16 256 982 \$	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	8,54 €	10,17 €	-

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison avec le 31 décembre 2020.

	Comgest Growth Global Plus ¹		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	10 975 287 \$	11 683 971 \$	9 803 692 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	9,69 €	11,94 €	10,14 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	9,19 €	11,33 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	9,39 £	10,96 £	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	9,20 £	10,73 £	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	8,05 \$	10,64 \$	-

¹ Le Comgest Growth Global Plus (anciennement dénommé Comgest Growth World Plus) a été lancé le 27 novembre 2020.

	Comgest Growth Global Flex		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	63 650 750 €	88 839 190 €	84 102 871 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	13,18 €	14,94 €	13,58 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	11,99 €	13,72 €	12,59 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	13,15 €	14,91 €	13,56 €

	Comgest Growth EAFE		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	12 692 513 \$	21 733 064 \$	20 171 410 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	21,53 \$	28,58 \$	27,10 \$

	Comgest Growth America		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	433 035 803 \$	447 337 781 \$	281 233 174 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	31,89 €	38,10 €	28,30 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	33,85 €	39,97 €	29,33 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	33,42 €	43,41 €	34,58 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	35,79 \$	45,35 \$	36,06 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	38,37 \$	48,26 \$	38,09 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	31,92 £	35,64 £	27,88 £

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

	Comgest Growth Japan		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	362 157 348 895 ¥	515 297 582 996 ¥	515 559 383 572 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,00 €	14,32 €	15,15 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	11,00 €	14,32 €	15,15 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	10,50 €	13,79 €	14,72 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de distribution	10,52 €	13,81 €	14,74 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R H de capitalisation	12,04 €	14,79 €	15,46 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X H de capitalisation	13,40 €	16,18 €	16,62 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	10,98 €	14,29 €	15,13 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z H de capitalisation	11,28 €	13,78 €	14,27 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	12,89 €	15,70 €	16,24 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR H de distribution	12,04 €	14,84 €	15,51 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	7,20 €	9,36 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	12,14 \$	16,77 \$	19,27 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	11,65 \$	16,24 \$	18,82 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	15,81 \$	18,77 \$	19,27 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R H de capitalisation	14,94 \$	17,85 \$	18,49 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	9,99 £	12,31 £	14,02 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	7,89 \$	9,72 £	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation	7,23 £	8,90 £	10,12 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z H de capitalisation	11,67 £	14,00 £	14,42 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation	10,18 £	12,19 £	12,55 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY de capitalisation	1 469,00 ¥	1 783,00 ¥	1 849,00 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de capitalisation	1 587,00 ¥	1 914,00 ¥	1 971,00 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de distribution	1 587,00 ¥	1 914,00 ¥	1 972,00 ¥
	Comgest Growth Japan Compounders		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	416 311 282 \$	506 931 079 \$	511 236 043 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY SI de capitalisation	1 189,00 ¥	1 448,00 ¥	1 364,00 ¥
	Comgest Growth Emerging Markets		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	1 171 050 235 \$	2 510 169 128 \$	5 200 325 182 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	25,44 €	30,64 €	36,33 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	28,58 €	34,14 €	39,84 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	27,48 €	33,24 €	39,25 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	22,97 €	28,69 €	35,01 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	25,60 €	31,82 €	38,63 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	25,60 €	30,87 \$	36,37 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Y de capitalisation	-	32,88 €	38,31 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	27,43 €	32,77 €	38,26 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	27,31 €	32,92 €	39,17 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	29,68 \$	37,95 \$	47,87 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	27,04 \$	34,73 \$	44,18 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	31,30 \$	39,83 \$	50,01 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	29,78 \$	38,27 \$	48,51 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	33,18 \$	41,83 \$	52,00 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	31,23 \$	39,76 \$	49,95 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de distribution	28,76 \$	37,05 \$	48,35 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	26,01 £	29,41 \$	36,58 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z de capitalisation	26,00 £	29,39 £	36,56 £

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	2 190 270 \$	2 802 557 \$	2 733 626 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	10,24 \$	13,11 \$	13,24 \$

Comgest Growth Emerging Markets Flex¹			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	-	-	4 243 233 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	13,05 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	-	-	11,56 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	-	-	13,04 €

¹ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	347 266 122 \$	431 871 813 \$	322 473 246 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	9,88 €	11,67 €	13,30 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,02 €	11,77 €	13,35 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	9,29 €	10,92 €	12,39 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	8,75 £	9,73 £	11,76 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	8,08 £	9,06 £	10,96 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP X de distribution	8,68 £	9,76 £	11,87 £

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

Comgest Growth GEM Promising Companies¹			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	-	16 801 540 €	27 201 774 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	-	11,74 €	12,18 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	-	10,66 €	11,05 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	-	11,86 €	12,25 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	-	10,91 €	11,40 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	-	11,82 €	12,22 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	-	14,04 \$	15,59 \$

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

Comgest Growth Europe			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	3 700 649 111 €	5 351 272 637 €	4 222 256 084 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	34,73 €	43,74 €	32,47 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	34,54 €	43,51 €	32,30 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	36,63 €	45,91 €	33,91 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	35,85 €	44,93 €	33,19 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	30,37 €	39,82 €	30,77 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	30,84 €	40,24 €	30,94 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	32,95 €	41,72 €	31,12 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	9,55 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	35,76 €	44,84 €	33,13 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	36,54 €	45,82 €	33,86 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	7,72 \$	10,36 \$	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	39,19 \$	52,34 \$	41,60 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	49,08 \$	60,22 \$	44,67 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	9,13 \$	12,20 \$	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	9,23 £	10,94 £	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

Comgest Growth Europe Compounders			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	5 516 505 €	7 379 754 €	4 239 544 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	12,56 €	14,21 €	10,44 €
Comgest Growth Europe Plus			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	193 469 267 €	495 139 572 €	312 693 682 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	12,97 €	16,35 €	11,04 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	12,10 €	15,18 €	11,94 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	12,10 €	15,19 €	11,05 €
Comgest Growth Europe S			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	67 148 710 €	83 951 300 €	48 450 946 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	30,45 €	38,68 €	29,17 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	9,47 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	24,35 \$	32,97 \$	26,75 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	7,48 \$	10,03 \$	-
Comgest Growth Europe Opportunities			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	981 871 442 €	2 128 126 429 €	1 546 928 343 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	41,55 €	61,41 €	49,50 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	42,06 €	62,17 €	50,11 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	43,33 €	63,72 €	51,10 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	39,18 €	58,19 €	47,14 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	8,94 €	12,99 €	10,31 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	43,22 €	63,59 €	51,03 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	51,41 \$	73,08 \$	58,01 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	7,53 £	10,45 £	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation	-	10,70 £	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	575 749 341 €	1 260 487 414 €	885 435 770 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	32,73 €	52,87 €	44,33 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	34,68 €	55,75 €	46,51 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	34,68 €	55,76 €	46,52 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	7,43 €	12,07 €	10,17 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	35,79 €	56,96 €	47,05 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	34,60 €	55,65 €	46,46 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	30,77 £	46,81 £	41,64 £
Comgest Growth Europe ex Switzerland			
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	150 630 393 CHF	175 501 528 CHF	149 318 457 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF I de capitalisation	19,18 CHF	23,66 CHF	18,48 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF Z de capitalisation	18,64 CHF	23,01 CHF	17,98 CHF

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

	Comgest Growth Europe ex UK		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	275 130 686 £	323 059 450 £	186 297 667 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	1 565,59 €	1 998,37 €	1 486,45 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de distribution	1 565,53 €	1 998,35 €	1 486,46 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	23,99 £	29,02 £	23,04 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU H de capitalisation	21,22 £	27,07 £	20,38 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation	24,24 £	29,27 £	23,21 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de distribution	24,23 £	29,27 £	23,21 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de capitalisation	10,49 £	12,66 £	10,02 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de distribution	10,59 £	12,78 £	-
	Comgest Growth Asia		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	187 281 485 \$	308 419 162 \$	290 912 412 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	-	9,69 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	52,77 €	70,85 €	74,51 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	52,67 €	70,75 €	74,45 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	54,30 \$	78,07 \$	88,78 \$
	Comgest Growth Asia ex Japan		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	110 831 103 \$	131 626 664 \$	90 340 049 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	13,49 €	15,26 €	17,02 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	14,40 \$	17,35 \$	20,82 \$
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	100 034 793 \$	153 905 062 \$	537 934 449 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	8,27 €	9,35 €	10,48 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	19,80 €	22,27 €	24,80 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	18,67 €	21,21 €	23,86 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	19,74 €	22,21 €	24,76 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	20,47 \$	24,65 \$	29,70 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	8,98 \$	10,82 \$	13,05 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	21,13 \$	25,32 \$	30,35 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	-	18,69 £	22,19 £
	Comgest Growth China		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	173 052 491 €	225 914 097 €	321 880 293 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	65,98 €	77,36 €	87,89 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	68,47 €	80,08 €	90,76 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	69,56 €	81,15 €	91,74 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	7,28 €	8,58 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	68,30 €	79,92 €	90,62 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	69,28 \$	86,56 \$	105,80 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	73,05 \$	91,04 \$	111,01 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	60,68 £	67,21 £	81,20 £

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

	Comgest Growth India		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	72 207 751 \$	120 109 206 \$	115 463 294 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	52,94 €	56,14 €	43,82 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	47,06 €	50,53 €	39,93 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	53,79 \$	61,09 \$	51,55 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	-	67,50 \$	55,97 \$

	Comgest Growth Latin America		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	21 423 548 €	18 252 930 €	20 579 801 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	8,79 €	8,82 €	9,71 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	9,05 €	9,03 €	9,89 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	8,13 €	8,21 €	9,11 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	9,03 €	9,02 €	9,88 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	6,60 \$	7,05 \$	8,35 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	6,93 \$	7,36 \$	8,67 \$

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

15. Portefeuille d'investissements croisés

Lorsqu'un Compartiment détient un placement dans un autre Compartiment de la Société, cet investissement doit être retranché des comptes consolidés de la Société. Cette mesure n'affecte la VNI par action d'aucun des Compartiments individuels. Au 31 décembre 2022, divers Compartiments de Comgest Growth plc avaient investi dans d'autres Compartiments, comme indiqué ci-dessous. La juste valeur de ces investissements au 31 décembre 2022 était de 60 815 426 EUR (31 décembre 2021 : 84 070 561 EUR).

Compartiment	Valeur	% d'actif net	% d'actif net
		31 décembre 2022	31 décembre 2021
Comgest Growth Emerging Markets	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	3,53 %	2,33 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies*	-	0,18 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	1,53 %	1,11 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	0,48 %	0,18 %

Le Compartiment Comgest Growth Asia détient également un investissement dans la Société de gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam, comme détaillé à la page 400 du présent rapport. Bien qu'il ne fasse pas partie de la Société (et ne soit donc pas retranché des comptes consolidés de la Société), il s'agit d'un portefeuille d'investissements croisés, la Société de gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam Fund étant gérée par Comgest SA, une Société de gestion par délégation.

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre des actifs des Compartiments investis dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée.

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)**16. Événements importants survenus au cours de l'exercice****Lancements de catégories d'actions**

Les catégories d'actions suivantes ont été lancées durant l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

Catégorie d'actions	Date de lancement
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	25 avril 2022
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	4 mai 2022

Changement de Conseiller en investissement

Comgest Singapore a été nommé Conseiller en investissement à compter du 1^{er} février 2022 pour les Compartiments Comgest Growth Asia ex Japan et Comgest Growth Asia Pac ex Japan, en remplacement de Comgest SA.

Fusion

À compter du 7 mars 2022, le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America Fund, et a donc été clôturé.

Guerre Russie-Ukraine

Le 24 février 2022, les troupes russes ont commencé à envahir l'Ukraine - une attaque militaire toujours en cours. En réponse, plusieurs États et organisations, notamment l'UE, les États-Unis et le Royaume-Uni, ont imposé plusieurs séries de sanctions économiques à la Russie.

Un certain nombre d'entités russes cotées en bourse ont vu leur cotation suspendue sur certaines bourses et ont également été exclues des indices de marché. La Banque centrale russe a temporairement suspendu les échanges d'actions et d'instruments dérivés. Les autorités locales ont également interdit temporairement aux investisseurs étrangers de vendre des actifs russes et ont limité tout paiement à des entités étrangères.

Les Compartiments Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus et Comgest Growth Emerging Markets ex China restent exposés directement, mais de manière limitée, aux titres russes.

La Société de gestion suit de près les impacts potentiels, notamment l'exposition en matière de positions, de règlements, de sanctions, de contrepartie, de liquidité et de valorisation.

Mises à jour du Prospectus

Un Prospectus mis à jour a été publié à compter du 2 novembre 2022. Les principales mises à jour apportées sont répertoriées ci-dessous :

- mises à jour des politiques d'investissement du Compartiment Comgest Growth Europe S et du Compartiment Comgest Growth Flex pour indiquer que chaque compartiment cherchera à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR ») ;
- modification des noms des compartiments suivants afin de s'aligner de manière plus efficace sur la stratégie de vente des compartiments concernés en termes de commercialisation (c'est-à-dire en tant que stratégies « mondiales »).

Ancien nom du Compartiment	Nom actuel du Compartiment
Comgest Growth World	Comgest Growth Global
Comgest Growth World Developed Markets	Comgest Growth Global Developed Markets
Comgest Growth World Plus	Comgest Growth Global Plus
Comgest Growth World Compounders	Comgest Growth Global Compounders

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

16. Événements importants survenus au cours de l'exercice (suite)

- création des nouvelles catégories d'actions suivantes.

Compartiment	Nom de la Catégorie	Code ISIN
Comgest Growth America	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	IE000D1AYY79
Comgest Growth America	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	IE000AXKKX88
Comgest Growth America	Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	IE000Y3WFPT4
Comgest Growth Asia ex Japan	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000KHKDXA7
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000RSEN89
Comgest Growth EAFE	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE00062V8483
Comgest Growth EAFE	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	IE000HNU8K54
Comgest Growth Emerging Markets	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000GYPDS0
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions EUR de distribution	IE000LYZB9C0
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions EUR I de distribution	IE000WAD9GH9
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE00006JLO46
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	IE000N08Y7B0
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	IE0008M70799
Comgest Growth Europe Compounders	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000J43SL46
Comgest Growth Europe Compounders	Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation	IE0004HHNT04
Comgest Growth Europe Compounders	Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation	IE000V4JUNM1
Comgest Growth Europe Compounders	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	IE0004XPWG97
Comgest Growth Europe S	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	IE000V1NA3Z9
Comgest Growth Europe S	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	IE000FHCEOP9
Comgest Growth Europe S	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	IE000UW0XCW8
Comgest Growth Global Flex	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE0003NCUBT7
Comgest Growth Global Flex	Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	IE0006RPOTL3
Comgest Growth India	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000B40D401
Comgest Growth Japan	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	IE0004V2T3C4
Comgest Growth Japan	Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	IE000ZBNBPH7
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	IE0009W1GND6
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions JPY de capitalisation	IE0002Z31TG5
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000LB2ZTS7
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation	IE0008R292R1
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation	IE0004VOAPM0
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions JPY SEA de capitalisation	IE000B284VP2
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions JPY EA de capitalisation	IE00014RKLE3
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	IE000KM23057
Comgest Growth Japan Compounders	Catégorie d'actions JPY R de capitalisation	IE00096G23X1
Comgest Growth Global	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE0007DBWH10
Comgest Growth Global Developed Markets	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000J9S5C88
Comgest Growth Global Plus	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	IE000093JL15

- mises à jour de la section sur les objectifs d'investissement de Comgest Growth Europe Smaller Companies afin d'inclure une référence à l'investissement dans des « petites capitalisations », en plus des « moyennes capitalisations » ;
- mises à jour de la section relative aux politiques d'investissement de Comgest Growth China, afin de refléter le fait que le compartiment peut s'exposer à des sociétés par le biais de Produits d'accès au marché (tels que définis dans le Prospectus) ;
- réduction de la commission de gestion des Catégories d'actions EUR Z de capitalisation et USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S de 1,15 % à 1,10 %.

Une nouvelle mise à jour du prospectus a été déposée à compter du 29 novembre 2022 afin de garantir le respect, à compter du 1^{er} janvier 2023, des exigences supplémentaires en matière de déclaration en vertu des mesures déléguées de niveau 2 du SFDR.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

17. Événements importants après l'exercice

Vous trouverez ci-dessous la Valeur nette d'inventaire au 31 mars 2023, ainsi que les valeurs des souscriptions et des rachats enregistrées pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 31 mars 2023.

Nom du Compartiment	Devise	Valeur nette d'inventaire (VNI)	Valeur des souscriptions	Valeur des rachats
Comgest Growth Global	Dollar US	937 041 517	20 409 945	71 306 449
Comgest Growth Global Compounders ¹	Dollar US	13 168 206	-	-
Comgest Growth Global Plus	Dollar US	12 178 153	106 418	-
Comgest Growth Global Flex	Euro	64 502 457	1 111 169	3 006 055
Comgest Growth EAFE	Dollar US	13 406 928	-	875 231
Comgest Growth America	Dollar US	444 447 177	28 217 746	56 652 931
Comgest Growth Japan	Yen japonais	374 304 539 564	13 092 041 721	22 912 749 458
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais	460 691 684	-	-
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US	1 153 269 215	4 524 565	95 771 032
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US	2 291 733	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	199 763 346	94 923	168 535 420
Comgest Growth Europe	Euro	4 475 528 461	523 501 144	265 420 400
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	6 155 820	1 000	-
Comgest Growth Europe Plus	Euro	234 165 752	16 490 949	2 540 654
Comgest Growth Europe S	Euro	75 748 784	5 166 489	4 671 495
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	1 051 783 144	59 466 874	112 467 662
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	615 338 014	16 159 124	26 949 751
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse	118 003 901	242 284	50 018 647
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling	301 887 320	49 851 254	59 484 816
Comgest Growth Asia	Dollar US	201 036 514	8 462 458	8 636 397
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US	108 822 868	793 468	6 921 537
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US	102 733 292	2 177 824	3 109 961
Comgest Growth China	Euro	191 957 397	23 518 005	8 810 879
Comgest Growth India	Dollar US	65 003 179	467 634	4 286 720
Comgest Growth Latin America	Euro	21 589 018	80 224	1 245 081

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders a été lancé le 29 novembre 2021.

Mise à jour du Prospectus du 15 mars 2023 :

Un Addendum visant à modifier le Prospectus de la Société a été déposé auprès de la Banque centrale d'Irlande le 15 mars 2023 afin de refléter :

- une modification de la formulation de la politique d'investissement dans la Description du Compartiment Comgest Growth EAFE ; une augmentation de l'engagement envers l'investissement durable de 15 % à 20 % pour Comgest Growth Europe Plus ;
- les nouvelles catégories d'actions EUR Z de capitalisation et GBP U de capitalisation pour Comgest Growth Europe Compounders et la nouvelle catégorie d'actions EUR Z de capitalisation pour Comgest Growth Japan Compounders ;
- la réduction de la commission de gestion annuelle et l'augmentation de la commission de souscription maximale applicables à la catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders – (cette catégorie d'actions n'est pas financée) ;
- la réduction de la commission de gestion annuelle et l'augmentation de la commission de souscription maximale applicables à la catégorie d'actions EUR de capitalisation et à la catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders – (ces deux catégories d'actions ne sont pas financées) ; et
- les modifications introduites par le Règlement délégué 2023/363 de la Commission au modèle d'informations précontractuelles énoncées à l'Annexe II, niveau 2 du SFDR. Les Informations précontractuelles du SFDR pour les Compartiments de la Société relevant de l'Article 8 ont été mises à jour pour indiquer que les compartiments n'ont aucune exposition aux investissements dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2022 (suite)

17. Événements importants survenus après l'exercice (suite)

Risque de crédit :

En mars 2023, les marchés financiers ont connu des baisses importantes en raison des défaillances bancaires de la Silicon Valley Bank et de la Signature Bank aux États-Unis d'Amérique. La Société n'était pas exposée à ces banques.

En Europe, Credit Suisse Group AG a été racheté par UBS Group AG en mars 2023.

Au 31 mars 2023, la Société n'avait aucune exposition directe à Credit Suisse Group AG. Bien que la Société ait cessé de négocier avec Credit Suisse Group AG en octobre 2022, elle peut rester indirectement exposée par le biais d'autres contreparties que la Société utilise à des fins de négociation conformément à ses objectifs d'investissement.

La Société de gestion suit de près les impacts potentiels, notamment l'exposition en matière de positions, de règlements, de contrepartie et de liquidité.

Autre :

Comgest Singapore Pte sera nommé Conseiller en investissement par délégation à compter du 1^{er} avril 2023 s'agissant des Compartiments Comgest Growth Asia Ex Japan et Comgest Growth Asia Pac Ex Japan, en remplacement de Comgest Far East Limited.

18. Prêt de titres

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société n'a conclu aucune opération de prêt de titres (exercice clos le 31 décembre 2021 : aucune).

19. Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a autorisé la publication des États financiers le 31 mars 2023.

Comgest Growth Global¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	1 390 800	HKD	26 067 106	20 403 311	2,28
Tencent Holdings Ltd	479 075	HKD	25 418 467	20 501 256	2,29
			51 485 573	40 904 567	4,57
Total pour les Îles Caïmans			51 485 573	40 904 567	4,57
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	6 521 288	CNY	30 148 325	29 080 706	3,24
			30 148 325	29 080 706	3,24
Total pour la Chine			30 148 325	29 080 706	3,24
France					
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	213 632	EUR	36 845 648	38 577 389	4,30
L'Oreal SA	94 573	EUR	25 473 631	33 671 260	3,75
			62 319 279	72 248 649	8,05
Textile					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	47 588	EUR	26 542 261	34 530 960	3,85
			26 542 261	34 530 960	3,85
Total France			88 861 540	106 779 609	11,90
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	2 117 519	HKD	21 650 777	23 549 274	2,63
			21 650 777	23 549 274	2,63
Total Hong Kong			21 650 777	23 549 274	2,63

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	1 029 765	INR	27 857 290	32 832 315	3,66
			27 857 290	32 832 315	3,66
Total pour l'Inde			27 857 290	32 832 315	3,66
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	112 515	EUR	35 731 036	36 678 935	4,09
			35 731 036	36 678 935	4,09
Total pour l'Irlande			35 731 036	36 678 935	4,09
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	118 100	JPY	14 068 654	14 522 518	1,62
			14 068 654	14 522 518	1,62
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	234 900	JPY	20 587 278	22 618 563	2,52
Keyence Corp	30 000	JPY	11 407 099	11 691 242	1,30
			31 994 377	34 309 805	3,82
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	518 800	JPY	25 073 513	16 423 729	1,83
			25 073 513	16 423 729	1,83
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	90 700	JPY	14 173 797	13 885 642	1,55
			14 173 797	13 885 642	1,55
Total Japon			85 310 341	79 141 694	8,82
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	749 305	GBP	27 506 072	25 354 666	2,83
			27 506 072	25 354 666	2,83
Total Jersey			27 506 072	25 354 666	2,83

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	8 866	EUR	17 745 438	12 191 148	1,36
			17 745 438	12 191 148	1,36
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	61 501	EUR	43 028 924	33 067 892	3,69
			43 028 924	33 067 892	3,69
Total pour les Pays-Bas			60 774 362	45 259 040	5,05
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	18 519	CHF	9 533 589	9 069 343	1,01
Sika AG	68 345	CHF	25 600 768	16 377 087	1,83
			35 134 357	25 446 430	2,84
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	393 413	CHF	31 231 757	26 865 353	3,00
			31 231 757	26 865 353	3,00
Total pour la Suisse			66 366 114	52 311 783	5,84
États-Unis d'Amérique					
Biens de consommation					
Church & Dwight Co Inc	229 417	USD	17 048 520	18 493 304	2,06
			17 048 520	18 493 304	2,06
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	164 172	USD	28 318 954	26 929 133	3,00
			28 318 954	26 929 133	3,00
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	57 435	USD	23 809 210	19 237 279	2,15
			23 809 210	19 237 279	2,15
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	287 875	USD	22 029 743	25 399 211	2,83
Intuit Inc	82 464	USD	27 848 128	32 096 638	3,58
Microsoft Corp	186 711	USD	28 014 257	44 777 033	4,99
Verisk Analytics Inc	141 414	USD	23 745 603	24 948 258	2,78
			101 637 731	127 221 140	14,18

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres services					
Visa Inc - Actions A	125 439	USD	21 124 402	26 061 207	2,91
			21 124 402	26 061 207	2,91
Pharmacie et cosmétiques					
Align Technology Inc	50 081	USD	23 810 858	10 562 083	1,18
Eli Lilly & Co	147 942	USD	19 296 119	54 123 101	6,04
Johnson & Johnson	249 551	USD	36 939 480	44 083 184	4,92
			80 046 457	108 768 368	12,14
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	190 920	USD	31 324 062	16 037 280	1,79
Costco Wholesale Corp	42 497	USD	15 735 150	19 399 881	2,16
			47 059 212	35 437 161	3,95
Textile					
NIKE Inc	156 327	USD	22 585 126	18 291 822	2,04
			22 585 126	18 291 822	2,04
Total pour les États-Unis d'Amérique			341 629 612	380 439 414	42,43
Actions			837 321 042	852 332 003	95,06
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	418 504	USD	28 897 511	31 174 363	3,48
			28 897 511	31 174 363	3,48
Total pour Taiwan			28 897 511	31 174 363	3,48
Certificats de dépôts américains sponsorisés			28 897 511	31 174 363	3,48
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			866 218 553	883 506 366	98,54
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			866 218 553	883 506 366	98,54
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(341)	-
Liquidités et autres actifs nets				13 080 958	1,46
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				896 586 983	100,00

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

	%
	Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	98,05

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Compounders¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Tencent Holdings Ltd	6 700	HKD	377 470	286 716	2,43
			377 470	286 716	2,43
Total pour les Îles Caïmans			377 470	286 716	2,43
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	66 400	CNY	382 105	296 101	2,51
			382 105	296 101	2,51
Total pour la Chine			382 105	296 101	2,51
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S - Actions B	6 274	DKK	703 761	844 593	7,16
			703 761	844 593	7,16
Total pour le Danemark			703 761	844 593	7,16
France					
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 211	EUR	654 313	579 838	4,91
L'Oreal SA	985	EUR	451 739	350 694	2,97
			1 106 052	930 532	7,88
Textile					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	617	EUR	489 133	447 710	3,79
			489 133	447 710	3,79

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Compounders¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	2 239	EUR	516 689	439 084	3,72
			516 689	439 084	3,72
Total France			2 111 874	1 817 326	15,39
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	9 037	INR	244 525	288 129	2,44
			244 525	288 129	2,44
Total pour l'Inde			244 525	288 129	2,44
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	1 391	EUR	466 066	453 454	3,84
			466 066	453 454	3,84
Autres services					
Accenture PLC	1 235	USD	460 627	329 547	2,79
			460 627	329 547	2,79
Total pour l'Irlande			926 693	783 001	6,63
Japon					
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	2 400	JPY	358 757	231 096	1,96
Sony Group Corp	3 700	JPY	437 732	281 402	2,39
			796 489	512 498	4,35
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	1 400	JPY	317 752	214 332	1,82
			317 752	214 332	1,82
Total Japon			1 114 241	726 830	6,17

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Compounders¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	11 848	GBP	533 121	400 908	3,40
			533 121	400 908	3,40
Total Jersey			533 121	400 908	3,40
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	837	EUR	593 332	450 039	3,81
			593 332	450 039	3,81
Total pour les Pays-Bas			593 332	450 039	3,81
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	302	CHF	151 779	147 899	1,25
			151 779	147 899	1,25
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	5 871	CHF	794 317	679 873	5,76
			794 317	679 873	5,76
Total pour la Suisse			946 096	827 772	7,01
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	2 796	USD	485 866	458 628	3,89
			485 866	458 628	3,89
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	927	USD	433 800	310 489	2,63
			433 800	310 489	2,63
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	4 240	USD	614 134	374 095	3,17
Intuit Inc	846	USD	526 155	329 280	2,79
Microsoft Corp	2 157	USD	709 294	517 292	4,38
Verisk Analytics Inc	1 315	USD	301 471	231 992	1,97
			2 151 054	1 452 659	12,31

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Compounders¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	1 639	USD	275 976	212 955	1,80
			275 976	212 955	1,80
Autres services					
Visa Inc - Actions A	2 093	USD	436 432	434 842	3,69
			436 432	434 842	3,69
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	3 565	USD	606 811	629 757	5,34
			606 811	629 757	5,34
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	3 543	USD	579 524	297 612	2,52
Costco Wholesale Corp	575	USD	318 281	262 488	2,22
			897 805	560 100	4,74
Textile					
NIKE Inc	2 216	USD	313 329	259 294	2,20
			313 329	259 294	2,20
Total pour les États-Unis d'Amérique			5 601 073	4 318 724	36,60
Actions			13 534 291	11 040 139	93,55
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 293	USD	490 336	319 786	2,71
			490 336	319 786	2,71
Total pour Taiïwan			490 336	319 786	2,71
Certificats de dépôts américains sponsorisés			490 336	319 786	2,71
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			14 024 627	11 359 925	96,26
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			14 024 627	11 359 925	96,26
Liquidités et autres actifs nets				441 302	3,74
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				11 801 227	100,00

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Compounders¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

	%
	Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	96,03

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	16 200	HKD	310 093	237 657	2,17
Tencent Holdings Ltd	4 400	HKD	301 182	188 291	1,71
			611 275	425 948	3,88
Total pour les Îles Caïmans			611 275	425 948	3,88
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	78 300	CNY	444 804	349 167	3,18
			444 804	349 167	3,18
Total pour la Chine			444 804	349 167	3,18
France					
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	2 485	EUR	425 541	448 738	4,09
L'Oreal SA	993	EUR	379 569	353 542	3,22
			805 110	802 280	7,31
Textile					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	610	EUR	418 799	442 630	4,03
			418 799	442 630	4,03
Total France			1 223 909	1 244 910	11,34
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	23 000	HKD	261 579	255 787	2,33
			261 579	255 787	2,33
Total Hong Kong			261 579	255 787	2,33

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	11 222	INR	411 643	357 794	3,26
			411 643	357 794	3,26
Total pour l'Inde			411 643	357 794	3,26
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	1 293	EUR	407 666	421 507	3,84
			407 666	421 507	3,84
Total pour l'Irlande			407 666	421 507	3,84
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	1 600	JPY	376 807	253 682	2,31
			376 807	253 682	2,31
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 400	JPY	223 873	172 155	1,57
			223 873	172 155	1,57
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	2 800	JPY	372 968	269 613	2,46
Keyence Corp	400	JPY	202 667	155 883	1,42
			575 635	425 496	3,88
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	5 500	JPY	258 685	174 114	1,59
			258 685	174 114	1,59
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	1 100	JPY	235 981	168 404	1,53
			235 981	168 404	1,53
Total Japon			1 670 981	1 193 851	10,88

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	11 897	GBP	430 464	402 566	3,67
			430 464	402 566	3,67
Total Jersey			430 464	402 566	3,67
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	81	EUR	160 601	111 379	1,01
			160 601	111 379	1,01
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	702	EUR	473 889	377 452	3,44
			473 889	377 452	3,44
Total pour les Pays-Bas			634 490	488 831	4,45
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	222	CHF	114 418	108 720	0,99
Sika AG	744	CHF	270 821	178 280	1,62
			385 239	287 000	2,61
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	4 767	CHF	370 687	325 528	2,97
			370 687	325 528	2,97
Total pour la Suisse			755 926	612 528	5,58
États-Unis d'Amérique					
Biens de consommation					
Church & Dwight Co Inc	2 744	USD	237 955	221 194	2,01
			237 955	221 194	2,01
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	1 880	USD	319 352	308 376	2,81
			319 352	308 376	2,81

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	659	USD	266 218	220 725	2,01
			<u>266 218</u>	<u>220 725</u>	<u>2,01</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	3 351	USD	341 150	295 659	2,69
Intuit Inc	1 000	USD	389 208	389 220	3,55
Microsoft Corp	2 151	USD	503 610	515 853	4,70
Verisk Analytics Inc	1 728	USD	297 081	304 854	2,78
			<u>1 531 049</u>	<u>1 505 586</u>	<u>13,72</u>
Autres services					
Visa Inc - Actions A	1 366	USD	289 924	283 800	2,59
			<u>289 924</u>	<u>283 800</u>	<u>2,59</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Align Technology Inc	591	USD	269 442	124 642	1,14
Eli Lilly & Co	1 793	USD	323 898	655 952	5,98
Johnson & Johnson	2 965	USD	467 931	523 767	4,77
			<u>1 061 271</u>	<u>1 304 361</u>	<u>11,89</u>
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	2 137	USD	332 160	179 508	1,64
Costco Wholesale Corp	510	USD	199 829	232 815	2,12
			<u>531 989</u>	<u>412 323</u>	<u>3,76</u>
Textile					
NIKE Inc	1 868	USD	258 415	218 575	1,99
			<u>258 415</u>	<u>218 575</u>	<u>1,99</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			4 496 173	4 474 940	40,78
Actions			11 348 910	10 227 829	93,19
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 724	USD	478 871	351 891	3,21
			<u>478 871</u>	<u>351 891</u>	<u>3,21</u>
Total pour Taïwan			478 871	351 891	3,21
Certificats de dépôts américains sponsorisés			478 871	351 891	3,21

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			11 827 781	10 579 720	96,40
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			11 827 781	10 579 720	96,40
Liquidités et autres actifs nets				395 567	3,60
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				10 975 287	100,00

	% Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	95,91

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	99 420	HKD	1 618 943	1 366 607	2,15
Tencent Holdings Ltd	32 270	HKD	1 475 202	1 293 927	2,03
			3 094 145	2 660 534	4,18
Total pour les Îles Caïmans			3 094 145	2 660 534	4,18
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	482 841	CNY	2 144 202	2 017 481	3,17
			2 144 202	2 017 481	3,17
Total pour la Chine			2 144 202	2 017 481	3,17
France					
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	15 596	EUR	2 471 217	2 638 843	4,15
L'Oreal SA	6 585	EUR	1 660 700	2 196 756	3,46
			4 131 917	4 835 599	7,61
Textile					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 630	EUR	1 957 622	2 468 037	3,88
			1 957 622	2 468 037	3,88
Total France			6 089 539	7 303 636	11,49
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	156 173	HKD	1 420 598	1 627 384	2,56
			1 420 598	1 627 384	2,56
Total Hong Kong			1 420 598	1 627 384	2,56

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	74 540	INR	1 893 575	2 226 828	3,50
			1 893 575	2 226 828	3,50
Total pour l'Inde			1 893 575	2 226 828	3,50
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	8 227	EUR	2 409 571	2 512 937	3,95
			2 409 571	2 512 937	3,95
Total pour l'Irlande			2 409 571	2 512 937	3,95
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9 300	JPY	1 055 029	1 071 541	1,68
			1 055 029	1 071 541	1,68
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	17 900	JPY	1 538 940	1 614 986	2,54
Keyence Corp	2 200	JPY	788 754	803 334	1,26
			2 327 694	2 418 320	3,80
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	38 300	JPY	1 559 183	1 136 068	1,78
			1 559 183	1 136 068	1,78
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	6 300	JPY	927 983	903 718	1,42
			927 983	903 718	1,42
Total Japon			5 869 889	5 529 647	8,68
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	54 420	GBP	1 706 683	1 725 407	2,71
			1 706 683	1 725 407	2,71
Total Jersey			1 706 683	1 725 407	2,71

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	651	EUR	1 125 456	838 748	1,32
			1 125 456	838 748	1,32
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	4 583	EUR	2 679 286	2 308 915	3,63
			2 679 286	2 308 915	3,63
Total pour les Pays-Bas			3 804 742	3 147 663	4,95
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	1 388	CHF	685 466	636 915	1,00
Sika AG	4 947	CHF	1 548 867	1 110 723	1,75
			2 234 333	1 747 638	2,75
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	29 083	CHF	2 011 570	1 860 874	2,92
			2 011 570	1 860 874	2,92
Total pour la Suisse			4 245 903	3 608 512	5,67
États-Unis d'Amérique					
Biens de consommation					
Church & Dwight Co Inc	16 606	USD	1 150 002	1 254 261	1,97
			1 150 002	1 254 261	1,97
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	11 470	USD	1 754 581	1 762 871	2,77
			1 754 581	1 762 871	2,77
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	4 260	USD	1 541 160	1 336 935	2,10
			1 541 160	1 336 935	2,10
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	21 853	USD	1 765 336	1 806 597	2,84
Intuit Inc	5 967	USD	2 048 920	2 176 131	3,42
Microsoft Corp	13 681	USD	2 351 863	3 074 235	4,83
Verisk Analytics Inc	9 850	USD	1 501 587	1 628 238	2,55
			7 667 706	8 685 201	13,64

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres services					
Visa Inc - Actions A	9 189	USD	1 501 658	1 788 809	2,81
			1 501 658	1 788 809	2,81
Pharmacie et cosmétiques					
Align Technology Inc	3 623	USD	1 423 448	715 944	1,12
Eli Lilly & Co	10 943	USD	1 861 196	3 751 125	5,89
Johnson & Johnson	18 763	USD	2 726 564	3 105 630	4,88
			6 011 208	7 572 699	11,89
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	13 671	USD	1 836 576	1 076 003	1,69
Costco Wholesale Corp	3 114	USD	1 117 375	1 331 966	2,09
			2 953 951	2 407 969	3,78
Textile					
NIKE Inc	11 316	USD	1 405 698	1 240 651	1,95
			1 405 698	1 240 651	1,95
Total pour les États-Unis d'Amérique			23 985 964	26 049 396	40,91
Actions			56 664 811	58 409 425	91,77
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	29 664	USD	2 064 292	2 070 435	3,25
			2 064 292	2 070 435	3,25
Total pour Taiwan			2 064 292	2 070 435	3,25
Certificats de dépôts américains sponsorisés			2 064 292	2 070 435	3,25
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			58 729 103	60 479 860	95,02
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			58 729 103	60 479 860	95,02
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				988 406	1,55
Liquidités et autres actifs nets				2 182 484	3,43
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				63 650 750	100,00

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

	%
	Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	91,43
Instruments dérivés	1,75

Comgest Growth EAFE

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	22 390	HKD	327 168	328 466	2,59
Tencent Holdings Ltd	8 324	HKD	434 055	356 212	2,81
			761 223	684 678	5,40
Total pour les Îles Caïmans			761 223	684 678	5,40
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	99 616	CNY	443 864	444 223	3,50
			443 864	444 223	3,50
Total pour la Chine			443 864	444 223	3,50
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	2 163	DKK	294 880	252 065	1,99
Novo Nordisk A/S - Actions B	7 085	DKK	489 093	953 769	7,51
			783 973	1 205 834	9,50
Total pour le Danemark			783 973	1 205 834	9,50
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	6 945	EUR	304 885	248 267	1,95
			304 885	248 267	1,95
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 871	EUR	606 380	699 020	5,51
L'Oreal SA	1 384	EUR	308 054	492 751	3,88
			914 434	1 191 771	9,39

Comgest Growth EAFE

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Textile					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	766	EUR	429 480	555 827	4,38
			429 480	555 827	4,38
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	3 163	EUR	591 048	620 287	4,89
			591 048	620 287	4,89
Total France			2 239 847	2 616 152	20,61
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	35 255	HKD	374 255	392 077	3,09
			374 255	392 077	3,09
Total Hong Kong			374 255	392 077	3,09
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	16 259	INR	431 000	518 391	4,08
			431 000	518 391	4,08
Total pour l'Inde			431 000	518 391	4,08
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	1 542	EUR	493 867	502 679	3,96
			493 867	502 679	3,96
Total pour l'Irlande			493 867	502 679	3,96
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	2 200	JPY	520 569	348 812	2,75
			520 569	348 812	2,75
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 800	JPY	339 422	344 310	2,71
			339 422	344 310	2,71

Comgest Growth EAFE

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	3 600	JPY	322 268	346 645	2,73
Keyence Corp	500	JPY	179 571	194 854	1,54
Sony Group Corp	4 300	JPY	445 021	327 034	2,58
			<u>946 860</u>	<u>868 533</u>	<u>6,85</u>
Équipements électroniques et électriques					
Hamamatsu Photonics KK	6 600	JPY	288 293	316 132	2,49
			<u>288 293</u>	<u>316 132</u>	<u>2,49</u>
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	9 100	JPY	470 013	288 080	2,27
			<u>470 013</u>	<u>288 080</u>	<u>2,27</u>
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	1 900	JPY	284 704	290 879	2,29
			<u>284 704</u>	<u>290 879</u>	<u>2,29</u>
Total Japon			<u>2 849 861</u>	<u>2 456 746</u>	<u>19,36</u>
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	15 140	GBP	467 520	512 301	4,04
			<u>467 520</u>	<u>512 301</u>	<u>4,04</u>
Total Jersey			<u>467 520</u>	<u>512 301</u>	<u>4,04</u>
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	202	EUR	431 298	277 759	2,19
			<u>431 298</u>	<u>277 759</u>	<u>2,19</u>
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	1 146	EUR	764 480	616 182	4,84
			<u>764 480</u>	<u>616 182</u>	<u>4,84</u>
Total pour les Pays-Bas			<u>1 195 778</u>	<u>893 941</u>	<u>7,03</u>

Comgest Growth EAFE

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	569	CHF	358 397	278 657	2,20
Sika AG	930	CHF	344 340	222 850	1,76
			<u>702 737</u>	<u>501 507</u>	<u>3,96</u>
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	3 858	CHF	453 804	446 764	3,52
			<u>453 804</u>	<u>446 764</u>	<u>3,52</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	6 060	CHF	485 562	413 825	3,26
			<u>485 562</u>	<u>413 825</u>	<u>3,26</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	2 516	CHF	290 702	287 170	2,26
			<u>290 702</u>	<u>287 170</u>	<u>2,26</u>
Total pour la Suisse			<u>1 932 805</u>	<u>1 649 266</u>	<u>13,00</u>
Actions			<u>11 973 993</u>	<u>11 876 288</u>	<u>93,57</u>
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5 630	USD	362 832	419 379	3,30
			<u>362 832</u>	<u>419 379</u>	<u>3,30</u>
Total pour Taïwan			<u>362 832</u>	<u>419 379</u>	<u>3,30</u>
Certificats de dépôts américains sponsorisés			<u>362 832</u>	<u>419 379</u>	<u>3,30</u>
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			<u>12 336 825</u>	<u>12 295 667</u>	<u>96,87</u>
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			<u>12 336 825</u>	<u>12 295 667</u>	<u>96,87</u>
Liquidités et autres actifs nets				<u>396 846</u>	<u>3,13</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				<u>12 692 513</u>	<u>100,00</u>

Comgest Growth EAFE

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

	%
	Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	96,45

Comgest Growth America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
États-Unis d'Amérique					
Biotechnologie					
BioMarin Pharmaceutical Inc	119 702	USD	10 129 159	12 387 960	2,86
IDEXX Laboratories Inc	18 382	USD	8 880 037	7 499 121	1,73
			19 009 196	19 887 081	4,59
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	74 299	USD	10 109 119	12 187 265	2,81
Thermo Fisher Scientific Inc	4 085	USD	2 415 569	2 249 568	0,52
			12 524 688	14 436 833	3,33
Arts graphiques et édition					
New York Times Co	227 379	USD	10 123 005	7 380 722	1,70
Warner Music Group Corp	70 955	USD	2 659 857	2 484 843	0,57
			12 782 862	9 865 565	2,27
Santé, éducation et services sociaux					
Service Corp International/US	283 311	USD	16 753 599	19 588 123	4,52
			16 753 599	19 588 123	4,52
Sociétés holdings et financières					
Equifax Inc	88 596	USD	17 615 557	17 219 519	3,98
Vulcan Materials Co	92 190	USD	16 411 428	16 143 391	3,73
			34 026 985	33 362 910	7,71
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	182 758	USD	20 076 730	16 124 738	3,72
Intuit Inc	44 112	USD	14 360 311	17 169 273	3,97
Meta Platforms Inc - Actions A	52 602	USD	11 678 815	6 330 125	1,46
Microsoft Corp	155 357	USD	26 043 234	37 257 716	8,60
Oracle Corp	514 035	USD	35 305 949	42 017 221	9,70
Paycom Software Inc	24 260	USD	8 145 461	7 528 121	1,74
Tyler Technologies Inc	11 793	USD	4 177 150	3 802 181	0,88
			119 787 650	130 229 375	30,07
Mécanique et machines-outils					
OTIS Worldwide Corp	226 224	USD	15 691 674	17 715 601	4,09
			15 691 674	17 715 601	4,09

Comgest Growth America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	203 345	USD	19 346 350	26 420 616	6,10
Avery Dennison Corp	98 476	USD	14 517 694	17 824 156	4,12
			33 864 044	44 244 772	10,22
Autres services					
Visa Inc - Actions A	96 279	USD	16 002 706	20 002 925	4,62
			16 002 706	20 002 925	4,62
Pharmacie et cosmétiques					
Align Technology Inc	9 245	USD	3 219 127	1 949 771	0,46
Eli Lilly & Co	70 826	USD	12 744 503	25 910 984	5,98
Estée Lauder Cos Inc	23 677	USD	4 910 868	5 874 500	1,36
Johnson & Johnson	142 945	USD	21 342 480	25 251 234	5,83
Zoetis Inc	14 680	USD	2 130 002	2 151 354	0,50
			44 346 980	61 137 843	14,13
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	168 036	USD	19 927 627	14 115 024	3,26
Costco Wholesale Corp	36 299	USD	14 265 583	16 570 494	3,83
			34 193 210	30 685 518	7,09
Textile					
NIKE Inc	54 755	USD	6 405 352	6 406 883	1,48
			6 405 352	6 406 883	1,48
Transports					
JB Hunt Transport Services Inc	99 262	USD	16 418 355	17 307 322	4,00
			16 418 355	17 307 322	4,00
Total pour les États-Unis d'Amérique			381 807 301	424 870 751	98,12
Actions			381 807 301	424 870 751	98,12
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			381 807 301	424 870 751	98,12
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			381 807 301	424 870 751	98,12
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				271 012	0,06
Liquidités et autres actifs nets				7 894 040	1,82
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				433 035 803	100,00

Comgest Growth America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

	%
	Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	97,75
Instruments dérivés	0,06

Comgest Growth Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	304 100	JPY	6 668 168 087	6 361 772 000	1,76
Suzuki Motor Corp	2 772 500	JPY	12 820 416 397	11 841 347 500	3,27
			19 488 584 484	18 203 119 500	5,03
Industrie chimique					
Dexerials Corp	753 700	JPY	2 425 086 037	1 921 935 000	0,53
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	662 600	JPY	6 791 631 057	10 750 685 000	2,97
Toray Industries Inc	5 089 500	JPY	3 885 870 803	3 748 925 700	1,04
			13 102 587 897	16 421 545 700	4,54
Construction et matériaux de construction					
MonotaRO Co Ltd	3 882 300	JPY	5 085 725 103	7 209 431 100	1,99
			5 085 725 103	7 209 431 100	1,99
Biens de consommation					
Pigeon Corp	2 660 700	JPY	11 294 543 579	5 768 397 600	1,59
			11 294 543 579	5 768 397 600	1,59
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	629 400	JPY	6 452 864 648	7 996 527 000	2,21
Keyence Corp	156 160	JPY	4 654 350 803	8 029 747 200	2,22
Lasertec Corp	333 600	JPY	6 300 396 314	7 254 132 000	2,00
Murata Manufacturing Co Ltd	1 211 900	JPY	7 953 873 827	7 983 997 200	2,20
Nidec Corp	1 101 300	JPY	7 931 883 739	7 531 790 700	2,08
Sony Group Corp	1 348 300	JPY	16 251 993 008	13 530 190 500	3,74
			49 545 362 339	52 326 384 600	14,45
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	702 000	JPY	15 655 370 872	13 924 170 000	3,84
Hamamatsu Photonics KK	1 659 200	JPY	6 956 771 287	10 486 144 000	2,90
			22 612 142 159	24 410 314 000	6,74
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	1 667 400	JPY	6 094 474 627	6 964 729 800	1,92
			6 094 474 627	6 964 729 800	1,92

Comgest Growth Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Nissin Foods Holdings Co Ltd	193 800	JPY	1 926 682 047	2 019 396 000	0,56
ORIX Corp	4 521 600	JPY	8 097 562 332	9 579 009 600	2,63
			10 024 244 379	11 598 405 600	3,19
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	4 288 600	JPY	8 199 839 079	12 840 068 400	3,55
			8 199 839 079	12 840 068 400	3,55
Logiciel Internet					
CyberAgent Inc	5 929 200	JPY	7 847 446 588	6 925 305 600	1,91
GMO Payment Gateway Inc	596 900	JPY	4 717 865 218	6 518 148 000	1,80
M3 Inc	1 974 100	JPY	6 459 341 170	7 063 329 800	1,95
Nexon Co Ltd	2 137 500	JPY	5 206 389 325	6 331 275 000	1,75
NTT Data Corp	2 315 400	JPY	5 510 465 322	4 473 352 800	1,24
Obic Co Ltd	352 300	JPY	3 693 412 200	6 838 143 000	1,89
SoftBank Group Corp	1 986 600	JPY	11 791 632 493	11 212 370 400	3,10
Z Holdings Corp	4 955 900	JPY	3 846 470 525	1 645 358 800	0,45
			49 073 022 841	51 007 283 400	14,09
Loisirs					
Food & Life Cos Ltd	3 187 200	JPY	7 240 496 095	8 280 345 600	2,29
Oriental Land Co Ltd	553 900	JPY	8 221 198 295	10 612 724 000	2,93
			15 461 694 390	18 893 069 600	5,22
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	1 270 800	JPY	7 538 080 263	7 853 544 000	2,17
Daikin Industries Ltd	597 500	JPY	9 711 039 329	12 069 500 000	3,33
			17 249 119 592	19 923 044 000	5,50
Métaux non ferreux					
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	1 605 400	JPY	7 660 038 604	7 498 823 400	2,07
			7 660 038 604	7 498 823 400	2,07
Autres services					
Nihon M&A Center Holdings Inc	3 857 500	JPY	7 155 185 015	6 283 867 500	1,74
			7 155 185 015	6 283 867 500	1,74
Pharmacie et cosmétiques					
Asahi Intecc Co Ltd	2 587 000	JPY	6 020 286 246	5 598 268 000	1,55
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	903 800	JPY	8 362 197 916	8 161 314 000	2,25
Kose Corp	764 500	JPY	11 620 654 497	11 024 090 000	3,04
PeptiDream Inc	1 587 500	JPY	5 957 439 599	3 297 237 500	0,91
Sysmex Corp	1 370 800	JPY	10 570 180 301	10 963 658 400	3,03
			42 530 758 559	39 044 567 900	10,78

Comgest Growth Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Services publics					
RENOVA Inc	1 465 400	JPY	5 598 703 317	3 456 878 600	0,95
			5 598 703 317	3 456 878 600	0,95
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	130 000	JPY	6 451 028 766	10 468 900 000	2,89
Kobe Bussan Co Ltd	2 217 500	JPY	5 568 795 296	8 404 325 000	2,32
Nitori Holdings Co Ltd	381 300	JPY	6 132 211 534	6 501 165 000	1,79
Pan Pacific International Holdings Corp	3 479 500	JPY	6 000 597 809	8 535 213 500	2,36
			24 152 633 405	33 909 603 500	9,36
Transports					
Japan Airport Terminal Co Ltd	1 845 100	JPY	9 533 783 685	12 048 503 000	3,33
			9 533 783 685	12 048 503 000	3,33
Total Japon			323 862 443 054	347 808 037 200	96,04
Actions			323 862 443 054	347 808 037 200	96,04
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			323 862 443 054	347 808 037 200	96,04
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			323 862 443 054	347 808 037 200	96,04
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(714 398 722)	(0,20)
Liquidités et autres actifs nets				15 063 710 417	4,16
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				362 157 348 895	100,00

	% Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	95,52
Instruments dérivés	0,02

Comgest Growth Japan Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	200	JPY	4 246 546	4 184 000	1,01
			4 246 546	4 184 000	1,01
Industrie chimique					
Asahi Kasei Corp	6 400	JPY	4 178 960	6 024 960	1,45
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	600	JPY	7 085 125	9 735 000	2,34
			11 264 085	15 759 960	3,79
Biens de consommation					
Unicharm Corp	2 000	JPY	7 823 238	10 136 000	2,43
			7 823 238	10 136 000	2,43
Semi-conducteurs					
Advantest Corp	1 500	JPY	7 201 180	12 720 000	3,06
Anritsu Corp	2 700	JPY	5 061 446	3 461 400	0,83
Disco Corp	200	JPY	6 293 774	7 550 000	1,81
Hitachi Ltd	1 200	JPY	7 813 262	8 029 200	1,93
Hoya Corp	700	JPY	7 173 652	8 893 500	2,14
Ibiden Co Ltd	1 300	JPY	3 902 340	6 220 500	1,49
Keyence Corp	200	JPY	7 707 311	10 284 000	2,47
Lasertec Corp	400	JPY	3 153 891	8 698 000	2,09
Murata Manufacturing Co Ltd	800	JPY	3 833 416	5 270 400	1,27
Nidec Corp	1 100	JPY	8 236 363	7 522 900	1,81
Nintendo Co Ltd	2 000	JPY	8 629 587	11 064 000	2,66
Renesas Electronics Corp	6 000	JPY	7 275 678	7 101 000	1,71
Rohm Co Ltd	800	JPY	6 913 185	7 624 000	1,83
Shimadzu Corp	1 700	JPY	7 397 073	6 366 500	1,53
Sony Group Corp	700	JPY	5 288 710	7 024 500	1,69
TDK Corp	1 700	JPY	4 147 063	7 369 500	1,77
Tokyo Electron Ltd	200	JPY	3 801 032	7 776 000	1,87
Yaskawa Electric Corp	2 100	JPY	6 952 101	8 872 500	2,13
			110 781 064	141 847 900	34,09
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	400	JPY	7 004 938	7 934 000	1,91
Makita Corp	1 800	JPY	8 197 659	5 544 000	1,33
			15 202 597	13 478 000	3,24

Comgest Growth Japan Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	1 000	JPY	4 090 499	4 177 000	1,00
			4 090 499	4 177 000	1,00
Sociétés holdings et financières					
Daiichi Sankyo Co Ltd	2 600	JPY	6 379 178	11 050 000	2,64
FUJIFILM Holdings Corp	1 000	JPY	4 581 010	6 625 000	1,59
Kikkoman Corp	1 200	JPY	4 716 491	8 328 000	2,00
ORIX Corp	3 900	JPY	6 865 742	8 262 150	1,98
			22 542 421	34 265 150	8,21
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	3 200	JPY	5 790 948	9 580 800	2,30
			5 790 948	9 580 800	2,30
Logiciel Internet					
CyberAgent Inc	3 300	JPY	3 111 668	3 854 400	0,93
M3 Inc	1 400	JPY	3 930 138	5 009 200	1,20
Mercari Inc	700	JPY	4 401 264	1 889 300	0,45
Nexon Co Ltd	5 000	JPY	9 092 550	14 810 000	3,56
NTT Data Corp	3 300	JPY	7 022 859	6 375 600	1,53
Z Holdings Corp	13 100	JPY	5 928 513	4 349 200	1,04
			33 486 992	36 287 700	8,71
Loisirs					
Food & Life Cos Ltd	1 500	JPY	2 304 623	3 897 000	0,94
Oriental Land Co Ltd	400	JPY	5 943 783	7 664 000	1,84
			8 248 406	11 561 000	2,78
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	1 100	JPY	7 439 629	6 798 000	1,63
Daikin Industries Ltd	500	JPY	7 536 259	10 100 000	2,43
SMC Corp	200	JPY	8 178 695	11 116 000	2,67
			23 154 583	28 014 000	6,73
Diffusion d'actualités					
KDDI Corp	2 100	JPY	7 128 190	8 362 200	2,01
			7 128 190	8 362 200	2,01
Autres services					
Secom Co Ltd	800	JPY	7 778 777	6 034 400	1,45
			7 778 777	6 034 400	1,45
Pétrole					
Nippon Gas Co Ltd	2 900	JPY	5 182 225	6 037 800	1,45
			5 182 225	6 037 800	1,45

Comgest Growth Japan Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Fancl Corp	1 800	JPY	4 466 621	4 838 400	1,16
Kao Corp	900	JPY	6 794 307	4 729 500	1,14
Otsuka Holdings Co Ltd	1 200	JPY	5 877 608	5 166 000	1,24
Sysmex Corp	1 000	JPY	7 384 942	7 998 000	1,92
Terumo Corp	1 800	JPY	6 903 090	6 742 800	1,62
			31 426 568	29 474 700	7,08
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	200	JPY	13 057 916	16 106 000	3,87
Nitori Holdings Co Ltd	400	JPY	6 844 052	6 820 000	1,64
Pan Pacific International Holdings Corp	2 300	JPY	4 472 543	5 641 900	1,35
			24 374 511	28 567 900	6,86
Total Japon			322 521 650	387 768 510	93,14
Actions			322 521 650	387 768 510	93,14
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			322 521 650	387 768 510	93,14
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			322 521 650	387 768 510	93,14
Liquidités et autres actifs nets				28 542 772	6,86
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				416 311 282	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					92,51

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	5 828 200	HKD	29 096 992	21 879 256	1,87
			29 096 992	21 879 256	1,87
Total pour les Bermudes			29 096 992	21 879 256	1,87
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	2 526 071	BRL	17 294 467	25 453 297	2,17
Rights Localiza Rent a Car SA	11 040	BRL	-	22 499	-
			17 294 467	25 475 796	2,17
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	8 526 192	BRL	62 714 511	54 437 819	4,66
			62 714 511	54 437 819	4,66
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	4 117 300	BRL	20 924 353	30 031 214	2,56
			20 924 353	30 031 214	2,56
Total pour le Brésil			100 933 331	109 944 829	9,39
Îles Caïmans					
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	1 766 500	HKD	14 011 741	13 545 913	1,16
			14 011 741	13 545 913	1,16
Sociétés holdings et financières					
Pagseguro Digital Ltd	525 736	USD	22 433 226	4 594 933	0,39
			22 433 226	4 594 933	0,39

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	2 298 788	HKD	59 195 108	25 403 205	2,17
NetEase Inc	2 517 125	HKD	21 124 518	36 926 722	3,15
Tencent Holdings Ltd	862 000	HKD	51 032 673	36 887 925	3,15
			131 352 299	99 217 852	8,47
Total pour les Îles Caïmans			167 797 266	117 358 698	10,02
Chili					
Commerce de détail					
Falabella SA	3 551 508	CLP	14 707 979	6 879 626	0,59
			14 707 979	6 879 626	0,59
Total pour le Chili			14 707 979	6 879 626	0,59
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	5 021 133	CNY	44 015 052	37 414 620	3,19
			44 015 052	37 414 620	3,19
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	11 391 313	CNY	49 308 296	50 797 851	4,34
			49 308 296	50 797 851	4,34
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	879 781	CNY	34 039 952	13 540 279	1,16
			34 039 952	13 540 279	1,16
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	2 698 000	HKD	17 251 955	17 854 297	1,52
			17 251 955	17 854 297	1,52
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	4 091 706	CNY	19 982 558	13 519 956	1,15
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	26 563 600	HKD	50 439 774	43 632 033	3,73
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	214 917	CNY	9 266 472	9 768 469	0,83
			79 688 804	66 920 458	5,71
Total pour la Chine			224 304 059	186 527 505	15,92

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	3 781 400	HKD	29 185 878	42 053 567	3,59
			29 185 878	42 053 567	3,59
Total Hong Kong			29 185 878	42 053 567	3,59
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	1 786 818	INR	40 278 952	56 969 670	4,86
			40 278 952	56 969 670	4,86
Total pour l'Inde			40 278 952	56 969 670	4,86
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	1 063 500	JPY	44 341 465	34 425 035	2,94
			44 341 465	34 425 035	2,94
Total Japon			44 341 465	34 425 035	2,94
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	36 054	USD	6 128 501	6 062 840	0,52
			6 128 501	6 062 840	0,52
Total Luxembourg			6 128 501	6 062 840	0,52
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6 165 700	MXN	22 390 110	21 701 812	1,85
			22 390 110	21 701 812	1,85
Total pour le Mexique			22 390 110	21 701 812	1,85

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	5 410 751	ZAR	43 579 134	39 225 381	3,35
			43 579 134	39 225 381	3,35
Assurance					
Sanlam Ltd	11 030 862	ZAR	49 477 979	31 585 460	2,70
			49 477 979	31 585 460	2,70
Total pour l'Afrique du Sud			93 057 113	70 810 841	6,05
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	77 662	KRW	54 788 050	36 858 385	3,15
			54 788 050	36 858 385	3,15
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	928 197	KRW	39 642 655	40 601 472	3,47
			39 642 655	40 601 472	3,47
Logiciel Internet					
NCSOFT Corp	99 718	KRW	45 891 009	35 336 868	3,02
			45 891 009	35 336 868	3,02
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	74 770	KRW	78 630 404	42 701 297	3,65
			78 630 404	42 701 297	3,65
Total pour la Corée du Sud			218 952 118	155 498 022	13,29
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3 146 939	TWD	33 840 372	45 921 380	3,92
			33 840 372	45 921 380	3,92
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	5 337 000	TWD	53 777 094	49 749 187	4,25
			53 777 094	49 749 187	4,25
Total pour Taiwan			87 617 466	95 670 567	8,17

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	383 153	USD	25 620 906	21 912 520	1,87
MercadoLibre Inc	41 391	USD	55 846 067	35 026 720	2,99
			81 466 973	56 939 240	4,86
Total pour les États-Unis d'Amérique			81 466 973	56 939 240	4,86
Actions			1 160 258 203	982 721 508	83,92
Certificats de dépôts américains					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	722 710	USD	63 208 231	56 458 105	4,82
			63 208 231	56 458 105	4,82
Total pour le Mexique			63 208 231	56 458 105	4,82
Certificats de dépôts américains			63 208 231	56 458 105	4,82
Global Depository Receipts					
Chypre					
Sociétés holdings et financières					
TCS Group Holding PLC*	58 319	USD	4 469 281	-	-
			4 469 281	-	-
Total pour Chypre			4 469 281	-	-
Global Depository Receipts			4 469 281	-	-
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			1 227 935 715	1 039 179 613	88,74

* Voir la note 2(iii).

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC*	18 794 820	RUB	38 423 678	-	-
			38 423 678	-	-
Sociétés holdings et financières					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	19 157 888	RUB	36 796 240	-	-
			36 796 240	-	-
Total Fédération de Russie			75 219 918	-	-
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	6 179 000	VND	24 446 379	19 945 873	1,70
			24 446 379	19 945 873	1,70
Total Vietnam			24 446 379	19 945 873	1,70
Actions					
			99 666 297	19 945 873	1,70
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
			99 666 297	19 945 873	1,70
Autres valeurs mobilières					
Fonds de placement					
Irlande					
Fonds de placement					
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	334 015	USD	9 167 765	17 973 347	1,53
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	559 690	EUR	35 485 838	41 359 071	3,53
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	797 260	USD	6 552 049	5 572 846	0,48
			51 205 652	64 905 264	5,54
Total pour l'Irlande			51 205 652	64 905 264	5,54
Fonds de placement					
			51 205 652	64 905 264	5,54
Autres valeurs mobilières					
			51 205 652	64 905 264	5,54

* Voir la note 2(iii).

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			1 378 807 664	1 124 030 750	95,98
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(255)	-
Liquidités et autres actifs nets				47 019 740	4,02
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				1 171 050 235	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					88,25
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					1,69
Autres valeurs mobilières					5,51

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	6 019	BRL	74 627	60 648	2,77
Rights Localiza Rent a Car SA	26	BRL	-	52	-
			<u>74 627</u>	<u>60 700</u>	<u>2,77</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	29 000	BRL	79 457	72 558	3,31
			<u>79 457</u>	<u>72 558</u>	<u>3,31</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	11 800	BRL	57 175	75 340	3,44
			<u>57 175</u>	<u>75 340</u>	<u>3,44</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	9 700	BRL	42 781	43 579	1,99
			<u>42 781</u>	<u>43 579</u>	<u>1,99</u>
Total pour le Brésil			<u>254 040</u>	<u>252 177</u>	<u>11,51</u>
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Pagseguro Digital Ltd	1 489	USD	77 834	13 014	0,59
			<u>77 834</u>	<u>13 014</u>	<u>0,59</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>77 834</u>	<u>13 014</u>	<u>0,59</u>
Inde					
Pétrole					
Petronet LNG Ltd	16 000	INR	48 796	41 670	1,90
			<u>48 796</u>	<u>41 670</u>	<u>1,90</u>
Total pour l'Inde			<u>48 796</u>	<u>41 670</u>	<u>1,90</u>

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	2 700	JPY	115 072	87 398	3,99
			115 072	87 398	3,99
Total Japon			115 072	87 398	3,99
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7 100	MXN	24 622	24 990	1,14
			24 622	24 990	1,14
Total pour le Mexique			24 622	24 990	1,14
Afrique du Sud					
Arts graphiques et édition					
Naspers Ltd	616	ZAR	124 099	102 251	4,67
			124 099	102 251	4,67
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	10 074	ZAR	89 578	73 032	3,33
			89 578	73 032	3,33
Assurance					
Sanlam Ltd	23 725	ZAR	98 847	67 934	3,10
			98 847	67 934	3,10
Diffusion d'actualités					
MTN Group Ltd	6 015	ZAR	47 303	45 002	2,05
			47 303	45 002	2,05
Total pour l'Afrique du Sud			359 827	288 219	13,15
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	192	KRW	131 160	91 123	4,16
			131 160	91 123	4,16

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	3 412	KRW	233 050	149 249	6,81
			233 050	149 249	6,81
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	501	KRW	22 380	22 153	1,01
			22 380	22 153	1,01
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	4 164	KRW	89 602	75 920	3,47
			89 602	75 920	3,47
Logiciel Internet					
NCSOFT Corp	199	KRW	141 157	70 519	3,22
			141 157	70 519	3,22
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	146	KRW	180 376	83 381	3,81
			180 376	83 381	3,81
Total pour la Corée du Sud			797 725	492 345	22,48
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8 000	TWD	167 533	116 739	5,33
			167 533	116 739	5,33
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	10 000	TWD	102 416	93 216	4,26
Sinbon Electronics Co Ltd	9 000	TWD	80 912	80 527	3,68
			183 328	173 743	7,94
Total pour Taiwan			350 861	290 482	13,27
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	953	USD	65 796	54 502	2,49
			65 796	54 502	2,49
Total pour les États-Unis d'Amérique			65 796	54 502	2,49
Actions			2 094 573	1 544 797	70,52

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	2 113	USD	151 757	144 550	6,60
			151 757	144 550	6,60
Total pour l'Inde			151 757	144 550	6,60
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1 518	USD	122 850	118 586	5,41
			122 850	118 586	5,41
Total pour le Mexique			122 850	118 586	5,41
Certificats de dépôts américains					
			274 607	263 136	12,01
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	1 150	USD	23 552	20 712	0,96
			23 552	20 712	0,96
Total pour l'Inde			23 552	20 712	0,96
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			23 552	20 712	0,96
Global Depository Receipts					
Chypre					
Sociétés holdings et financières					
TCS Group Holding PLC*	1 228	USD	98 354	-	-
			98 354	-	-
Total pour Chypre			98 354	-	-

* Voir la note 2(iii).

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Kazakhstan					
Sociétés holdings et financières					
Kaspi.KZ JSC	210	USD	28 985	15 015	0,69
			28 985	15 015	0,69
Total Kazakhstan			28 985	15 015	0,69
Global Depository Receipts			127 339	15 015	0,69
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			2 520 071	1 843 660	84,18
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC*	46 370	RUB	94 356	-	-
			94 356	-	-
Sociétés holdings et financières					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	54 980	RUB	123 421	-	-
			123 421	-	-
Total Fédération de Russie			217 777	-	-
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	15 160	VND	56 595	48 937	2,23
			56 595	48 937	2,23
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	9 000	VND	33 262	29 358	1,34
Mobile World Investment Corp	34 600	VND	105 302	62 963	2,87
			138 564	92 321	4,21
Total Vietnam			195 159	141 258	6,44
Actions			412 936	141 258	6,44
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			412 936	141 258	6,44

* Voir la note 2(iii).

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			2 933 007	1 984 918	90,62
Liquidités et autres actifs nets				205 352	9,38
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				2 190 270	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					83,31
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					6,38

Comgest Growth Emerging Markets Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	1 326 631	BRL	14 156 368	13 367 452	3,85
Rights Localiza Rent a Car SA	5 798	BRL	-	11 816	-
			<u>14 156 368</u>	<u>13 379 268</u>	<u>3,85</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	2 881 388	BRL	16 034 598	18 397 014	5,30
			<u>16 034 598</u>	<u>18 397 014</u>	<u>5,30</u>
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	2 129 800	BRL	13 725 401	15 534 569	4,47
			<u>13 725 401</u>	<u>15 534 569</u>	<u>4,47</u>
Total pour le Brésil			<u>43 916 367</u>	<u>47 310 851</u>	<u>13,62</u>
Îles Caïmans					
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	494 000	HKD	4 071 768	3 788 101	1,09
			<u>4 071 768</u>	<u>3 788 101</u>	<u>1,09</u>
Sociétés holdings et financières					
Pagseguro Digital Ltd	109 848	USD	4 999 275	960 072	0,28
			<u>4 999 275</u>	<u>960 072</u>	<u>0,28</u>
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	272 612	HKD	7 029 665	3 012 552	0,87
NetEase Inc	602 345	HKD	8 837 438	8 836 520	2,54
Tencent Holdings Ltd	132 600	HKD	8 391 958	5 674 407	1,63
			<u>24 259 061</u>	<u>17 523 479</u>	<u>5,04</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>33 330 104</u>	<u>22 271 652</u>	<u>6,41</u>

Comgest Growth Emerging Markets Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Chili					
Commerce de détail					
Falabella SA	1 001 139	CLP	4 002 257	1 939 306	0,56
			4 002 257	1 939 306	0,56
Total pour le Chili			4 002 257	1 939 306	0,56
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	1 373 676	CNY	10 624 099	10 235 851	2,95
			10 624 099	10 235 851	2,95
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	4 319 498	CNY	20 519 470	19 262 153	5,55
			20 519 470	19 262 153	5,55
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	176 010	CNY	6 448 506	2 708 884	0,78
			6 448 506	2 708 884	0,78
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	644 500	HKD	5 775 300	4 265 046	1,23
			5 775 300	4 265 046	1,23
Pharmacie et cosmétiques					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	4 370 800	HKD	7 883 159	7 179 256	2,07
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	143 674	CNY	6 182 393	6 530 312	1,88
			14 065 552	13 709 568	3,95
Total pour la Chine			57 432 927	50 181 502	14,46
Hong Kong					
Banques et établissements financiers					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	162 500	HKD	5 739 081	7 020 555	2,02
			5 739 081	7 020 555	2,02

Comgest Growth Emerging Markets Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Assurance					
AIA Group Ltd	1 478 600	HKD	15 911 063	16 443 752	4,74
			15 911 063	16 443 752	4,74
Total Hong Kong			21 650 144	23 464 307	6,76
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	534 085	INR	16 204 738	17 028 397	4,90
Maruti Suzuki India Ltd	64 251	INR	6 309 451	6 519 801	1,88
			22 514 189	23 548 198	6,78
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	5 028 392	INR	11 293 723	12 989 370	3,74
			11 293 723	12 989 370	3,74
Total pour l'Inde			33 807 912	36 537 568	10,52
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	21 747	USD	3 967 887	3 656 976	1,05
			3 967 887	3 656 976	1,05
Total Luxembourg			3 967 887	3 656 976	1,05
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 464 500	MXN	8 860 016	8 674 459	2,50
			8 860 016	8 674 459	2,50
Total pour le Mexique			8 860 016	8 674 459	2,50
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	690 889	ZAR	5 820 936	5 008 618	1,44
			5 820 936	5 008 618	1,44

Comgest Growth Emerging Markets Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Assurance					
Sanlam Ltd	1 842 379	ZAR	8 316 201	5 275 416	1,52
			8 316 201	5 275 416	1,52
Total pour l'Afrique du Sud			14 137 137	10 284 034	2,96
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	15 296	KRW	10 551 000	7 259 482	2,09
			10 551 000	7 259 482	2,09
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	284 118	KRW	14 895 288	12 427 975	3,58
			14 895 288	12 427 975	3,58
Équipements électroniques et électriques					
LG Energy solution Ltd	13 399	KRW	3 986 919	4 615 694	1,33
			3 986 919	4 615 694	1,33
Logiciel Internet					
NAVER Corp	32 944	KRW	8 895 112	4 625 420	1,33
NCSOFT Corp	16 161	KRW	9 454 980	5 726 941	1,66
			18 350 092	10 352 361	2,99
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	21 184	KRW	21 774 525	12 098 225	3,48
			21 774 525	12 098 225	3,48
Total pour la Corée du Sud			69 557 824	46 753 737	13,47
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 131 000	TWD	22 366 945	16 504 000	4,75
			22 366 945	16 504 000	4,75
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	1 255 000	TWD	12 489 780	11 698 563	3,37
			12 489 780	11 698 563	3,37
Total pour Taiwan			34 856 725	28 202 563	8,12

Comgest Growth Emerging Markets Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	118 349	USD	8 041 347	6 768 379	1,95
MercadoLibre Inc	12 576	USD	17 172 091	10 642 314	3,06
			25 213 438	17 410 693	5,01
Total pour les États-Unis d'Amérique			25 213 438	17 410 693	5,01
Actions			350 732 738	296 687 648	85,44
Certificats de dépôts américains					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	228 593	USD	19 408 956	17 857 685	5,14
			19 408 956	17 857 685	5,14
Total pour le Mexique			19 408 956	17 857 685	5,14
Certificats de dépôts américains			19 408 956	17 857 685	5,14
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	409 562	USD	7 239 524	7 376 212	2,12
			7 239 524	7 376 212	2,12
Total pour l'Inde			7 239 524	7 376 212	2,12
Certificats de dépôts américains sponsorisés			7 239 524	7 376 212	2,12
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			377 381 218	321 921 545	92,70

Comgest Growth Emerging Markets Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC*	2 162 770	RUB	4 096 563	-	-
			4 096 563	-	-
Total Fédération de Russie			4 096 563	-	-
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	2 240 200	VND	8 566 742	7 231 388	2,08
			8 566 742	7 231 388	2,08
Total Vietnam			8 566 742	7 231 388	2,08
Actions					
			12 663 305	7 231 388	2,08
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
			12 663 305	7 231 388	2,08
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
			390 044 523	329 152 933	94,78
Liquidités et autres actifs nets					
				18 113 189	5,22
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables					
				347 266 122	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					92,34
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					2,07

* Voir la note 2(iii).

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
SimCorp A/S	295 229	DKK	25 495 618	18 984 657	0,51
			25 495 618	18 984 657	0,51
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	677 781	DKK	66 289 754	74 008 155	2,00
Novo Nordisk A/S - Actions B	2 426 688	DKK	128 915 720	306 091 267	8,27
			195 205 474	380 099 422	10,27
Total pour le Danemark			220 701 092	399 084 079	10,78
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	3 259 918	EUR	74 415 020	109 190 953	2,95
			74 415 020	109 190 953	2,95
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 298 005	EUR	142 412 293	219 622 446	5,94
L'Oreal SA	319 688	EUR	51 657 373	106 647 917	2,88
Sartorius Stedim Biotech	264 317	EUR	87 827 601	79 955 893	2,16
			281 897 267	406 226 256	10,98
Textile					
Hermes International	55 877	EUR	36 778 138	80 742 265	2,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	310 290	EUR	108 493 999	210 966 171	5,70
			145 272 137	291 708 436	7,88
Total France			501 584 424	807 125 645	21,81
Allemagne					
Technologie aérospatiale					
MTU Aero Engines AG	297 917	EUR	36 989 472	60 238 817	1,63
			36 989 472	60 238 817	1,63

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	614 967	EUR	34 986 445	29 327 776	0,79
			34 986 445	29 327 776	0,79
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	16 231	EUR	1 879 677	1 913 634	0,05
			1 879 677	1 913 634	0,05
Textile					
adidas AG	430 731	EUR	128 717 229	54 900 973	1,48
			128 717 229	54 900 973	1,48
Total pour l'Allemagne			202 572 823	146 381 200	3,95
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	2 101 935	GBP	39 775 041	46 765 953	1,26
			39 775 041	46 765 953	1,26
Total pour la Grande-Bretagne			39 775 041	46 765 953	1,26
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	1 349 746	EUR	99 942 294	68 270 153	1,85
			99 942 294	68 270 153	1,85
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	521 016	EUR	116 873 487	159 144 337	4,30
			116 873 487	159 144 337	4,30
Autres services					
Accenture PLC	611 942	USD	102 362 714	153 001 268	4,13
			102 362 714	153 001 268	4,13
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	362 637	USD	54 441 499	66 003 502	1,78
			54 441 499	66 003 502	1,78
Transports					
Ryanair Holdings PLC	6 609 526	EUR	91 968 983	80 702 312	2,18
			91 968 983	80 702 312	2,18
Total pour l'Irlande			465 588 977	527 121 572	14,24

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	1 842 125	EUR	43 574 079	51 247 918	1,38
			43 574 079	51 247 918	1,38
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	3 966 801	EUR	34 793 078	37 621 141	1,02
			34 793 078	37 621 141	1,02
Total pour l'Italie			78 367 157	88 869 059	2,40
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	4 270 347	GBP	104 832 871	135 393 015	3,66
			104 832 871	135 393 015	3,66
Total Jersey			104 832 871	135 393 015	3,66
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	398 165	EUR	53 177 301	79 712 633	2,16
			53 177 301	79 712 633	2,16
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	70 079	EUR	95 764 174	90 289 784	2,44
			95 764 174	90 289 784	2,44
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	534 305	EUR	150 682 148	269 182 859	7,27
			150 682 148	269 182 859	7,27
Tabac et alcool					
Heineken NV	1 086 185	EUR	88 702 759	95 453 938	2,58
			88 702 759	95 453 938	2,58
Total pour les Pays-Bas			388 326 382	534 639 214	14,45

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	5 944 942	EUR	91 798 918	119 968 930	3,24
			91 798 918	119 968 930	3,24
Total pour le Portugal			91 798 918	119 968 930	3,24
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	1 495 783	EUR	64 575 727	72 620 265	1,96
			64 575 727	72 620 265	1,96
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	3 565 019	EUR	92 598 355	88 590 722	2,39
			92 598 355	88 590 722	2,39
Total pour l'Espagne			157 174 082	161 210 987	4,35
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	4 102 413	SEK	75 690 232	82 526 380	2,23
			75 690 232	82 526 380	2,23
Total pour la Suède			75 690 232	82 526 380	2,23
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	166 901	CHF	53 908 187	76 586 295	2,07
Sika AG	288 104	CHF	35 039 937	64 686 409	1,76
			88 948 124	141 272 704	3,83
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	6 004	CHF	29 430 952	57 339 042	1,56
			29 430 952	57 339 042	1,56
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	2 329 990	CHF	153 613 466	149 084 240	4,03
			153 613 466	149 084 240	4,03

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	1 270 586	CHF	113 531 721	135 883 286	3,67
			113 531 721	135 883 286	3,67
Total pour la Suisse			385 524 263	483 579 272	13,09
Actions			2 711 936 262	3 532 665 306	95,46
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			2 711 936 262	3 532 665 306	95,46
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	3 103 178	EUR	25 128 528	29 430 540	0,80
			25 128 528	29 430 540	0,80
Total pour l'Italie			25 128 528	29 430 540	0,80
Actions			25 128 528	29 430 540	0,80
Autres valeurs mobilières			25 128 528	29 430 540	0,80
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			2 737 064 790	3 562 095 846	96,26
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(199 281)	(0,01)
Liquidités et autres actifs nets				138 752 546	3,75
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				3 700 649 111	100,00

%
Total de l'actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

94,48

Autres valeurs mobilières

0,79

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	1 404	DKK	156 448	153 305	2,78
Novo Nordisk A/S - Actions B	3 770	DKK	215 846	475 530	8,62
			<u>372 294</u>	<u>628 835</u>	<u>11,40</u>
Total pour le Danemark			<u>372 294</u>	<u>628 835</u>	<u>11,40</u>
Finlande					
Mécanique et machines-outils					
Kone Oyj	2 118	EUR	137 635	102 299	1,85
			<u>137 635</u>	<u>102 299</u>	<u>1,85</u>
Total pour la Finlande			<u>137 635</u>	<u>102 299</u>	<u>1,85</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	3 828	EUR	147 605	128 219	2,32
			<u>147 605</u>	<u>128 219</u>	<u>2,32</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 915	EUR	262 339	324 018	5,87
L'Oreal SA	716	EUR	205 831	238 858	4,33
			<u>468 170</u>	<u>562 876</u>	<u>10,20</u>
Textile					
Hermes International	137	EUR	117 652	197 965	3,59
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	421	EUR	191 402	286 238	5,19
			<u>309 054</u>	<u>484 203</u>	<u>8,78</u>
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	1 334	EUR	211 007	245 123	4,45
			<u>211 007</u>	<u>245 123</u>	<u>4,45</u>
Total France			<u>1 135 836</u>	<u>1 420 421</u>	<u>25,75</u>

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
SAP SE	1 300	EUR	144 152	125 307	2,27
			144 152	125 307	2,27
Total pour l'Allemagne			144 152	125 307	2,27
Grande-Bretagne					
Biens de consommation					
Reckitt Benckiser Group PLC	1 176	GBP	87 748	76 268	1,38
			87 748	76 268	1,38
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	1 685	GBP	85 782	79 423	1,44
			85 782	79 423	1,44
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	9 424	GBP	204 708	243 027	4,41
			204 708	243 027	4,41
Total pour la Grande-Bretagne			378 238	398 718	7,23
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	936	EUR	176 727	285 901	5,18
			176 727	285 901	5,18
Autres services					
Accenture PLC	985	USD	189 905	246 275	4,47
			189 905	246 275	4,47
Total pour l'Irlande			366 632	532 176	9,65
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	6 439	GBP	191 557	204 151	3,70
			191 557	204 151	3,70
Total Jersey			191 557	204 151	3,70

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	524	EUR	188 927	263 991	4,79
			188 927	263 991	4,79
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	2 011	EUR	137 836	196 595	3,56
			137 836	196 595	3,56
Tabac et alcool					
Heineken NV	1 142	EUR	103 698	100 359	1,82
			103 698	100 359	1,82
Total pour les Pays-Bas			430 461	560 945	10,17
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	1 890	EUR	116 047	91 760	1,66
			116 047	91 760	1,66
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	4 680	EUR	132 461	116 298	2,11
			132 461	116 298	2,11
Total pour l'Espagne			248 508	208 058	3,77
Suisse					
Industrie chimique					
Givaudan SA	23	CHF	68 655	65 989	1,20
Lonza Group AG	195	CHF	100 952	89 480	1,62
			169 607	155 469	2,82
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	299	CHF	143 836	131 873	2,39
			143 836	131 873	2,39
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	3 570	CHF	349 013	387 363	7,02
			349 013	387 363	7,02

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	3 416	CHF	223 845	218 573	3,96
			223 845	218 573	3,96
Pharmacie et cosmétiques					
Roche Holding AG	576	CHF	168 022	169 460	3,07
			168 022	169 460	3,07
Total pour la Suisse			1 054 323	1 062 738	19,26
Actions			4 459 636	5 243 648	95,05
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			4 459 636	5 243 648	95,05
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			4 459 636	5 243 648	95,05
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(26)	-
Liquidités et autres actifs nets				272 883	4,95
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				5 516 505	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,49

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
SimCorp A/S	15 918	DKK	1 505 217	1 023 604	0,53
			1 505 217	1 023 604	0,53
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	38 185	DKK	4 255 149	4 169 490	2,16
Novo Nordisk A/S - Actions B	131 822	DKK	9 265 186	16 627 421	8,59
			13 520 335	20 796 911	10,75
Total pour le Danemark			15 025 552	21 820 515	11,28
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	175 573	EUR	5 659 758	5 880 818	3,04
			5 659 758	5 880 818	3,04
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	72 013	EUR	9 280 958	12 184 600	6,30
L'Oreal SA	14 646	EUR	4 173 968	4 885 906	2,52
Sartorius Stedim Biotech	14 491	EUR	4 782 462	4 383 528	2,27
			18 237 388	21 454 034	11,09
Textile					
Hermes International	2 059	EUR	1 735 204	2 975 255	1,54
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	17 015	EUR	8 044 041	11 568 499	5,98
			9 779 245	14 543 754	7,52
Total France			33 676 391	41 878 606	21,65
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	35 203	EUR	2 012 744	1 678 830	0,87
			2 012 744	1 678 830	0,87

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Textile					
adidas AG	23 594	EUR	6 588 722	3 007 291	1,55
			6 588 722	3 007 291	1,55
Total pour l'Allemagne			8 601 466	4 686 121	2,42
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	113 382	GBP	2 840 051	2 522 636	1,30
			2 840 051	2 522 636	1,30
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	78 263	EUR	3 700 456	3 668 187	1,90
			3 700 456	3 668 187	1,90
Total pour la Grande-Bretagne			6 540 507	6 190 823	3,20
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	95 513	EUR	6 502 170	4 831 048	2,50
			6 502 170	4 831 048	2,50
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	28 962	EUR	6 813 386	8 846 443	4,57
			6 813 386	8 846 443	4,57
Autres services					
Accenture PLC	32 930	USD	6 822 787	8 233 349	4,26
			6 822 787	8 233 349	4,26
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	20 125	USD	3 336 155	3 662 948	1,89
			3 336 155	3 662 948	1,89
Total pour l'Irlande			23 474 498	25 573 788	13,22
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	104 223	EUR	2 732 342	2 899 484	1,50
			2 732 342	2 899 484	1,50

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	82 148	EUR	718 770	779 091	0,40
			718 770	779 091	0,40
Total pour l'Italie			3 451 112	3 678 575	1,90
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	231 744	GBP	7 273 578	7 347 534	3,80
			7 273 578	7 347 534	3,80
Total Jersey			7 273 578	7 347 534	3,80
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	21 809	EUR	3 603 725	4 366 162	2,25
			3 603 725	4 366 162	2,25
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	3 310	EUR	4 962 413	4 264 604	2,20
			4 962 413	4 264 604	2,20
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	28 776	EUR	11 722 867	14 497 349	7,49
			11 722 867	14 497 349	7,49
Tabac et alcool					
Heineken NV	59 598	EUR	4 916 529	5 237 472	2,71
			4 916 529	5 237 472	2,71
Total pour les Pays-Bas			25 205 534	28 365 587	14,65
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	320 240	EUR	5 052 259	6 462 443	3,34
			5 052 259	6 462 443	3,34
Total pour le Portugal			5 052 259	6 462 443	3,34

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	81 260	EUR	3 941 973	3 945 173	2,04
			3 941 973	3 945 173	2,04
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	195 443	EUR	4 730 846	4 856 759	2,51
			4 730 846	4 856 759	2,51
Total pour l'Espagne			8 672 819	8 801 932	4,55
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	224 885	SEK	4 517 458	4 523 909	2,34
			4 517 458	4 523 909	2,34
Total pour la Suède			4 517 458	4 523 909	2,34
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	9 270	CHF	4 376 954	4 253 749	2,20
Sika AG	15 820	CHF	3 086 565	3 551 978	1,84
			7 463 519	7 805 727	4,04
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	323	CHF	2 506 454	3 084 695	1,59
			2 506 454	3 084 695	1,59
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	114 778	CHF	7 476 801	7 344 062	3,80
			7 476 801	7 344 062	3,80
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	71 012	CHF	7 279 010	7 594 404	3,93
			7 279 010	7 594 404	3,93
Total pour la Suisse			24 725 784	25 828 888	13,36
Actions			166 216 958	185 158 721	95,71
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			166 216 958	185 158 721	95,71

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	267 954	EUR	2 214 182	2 541 276	1,31
			2 214 182	2 541 276	1,31
Total pour l'Italie			2 214 182	2 541 276	1,31
Actions			2 214 182	2 541 276	1,31
Autres valeurs mobilières			2 214 182	2 541 276	1,31
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			168 431 140	187 699 997	97,02
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(425)	-
Liquidités et autres actifs nets				5 769 695	2,98
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				193 469 267	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,14
Autres valeurs mobilières					1,31

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	14 995	DKK	1 692 399	1 637 332	2,44
Novo Nordisk A/S - Actions B	48 200	DKK	2 975 415	6 079 726	9,04
			4 667 814	7 717 058	11,48
Total pour le Danemark			4 667 814	7 717 058	11,48
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	33 034	NOK	2 247 033	1 935 519	2,88
			2 247 033	1 935 519	2,88
Total pour les Îles Féroé			2 247 033	1 935 519	2,88
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	74 513	EUR	2 320 810	2 495 813	3,72
			2 320 810	2 495 813	3,72
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	23 300	EUR	2 972 787	3 942 360	5,87
L'Oreal SA	6 706	EUR	1 616 475	2 237 122	3,33
Sartorius Stedim Biotech	7 000	EUR	2 363 898	2 117 500	3,15
			6 953 160	8 296 982	12,35
Textile					
Hermes International	1 258	EUR	980 302	1 817 810	2,71
			980 302	1 817 810	2,71
Total France			10 254 272	12 610 605	18,78

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	14 749	EUR	981 883	703 380	1,05
			981 883	703 380	1,05
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	437	EUR	50 739	51 521	0,08
			50 739	51 521	0,08
Textile					
adidas AG	7 619	EUR	2 228 643	971 118	1,45
			2 228 643	971 118	1,45
Total pour l'Allemagne			3 261 265	1 726 019	2,58
Grande-Bretagne					
Biens de consommation					
Reckitt Benckiser Group PLC	10 486	GBP	760 330	680 053	1,01
			760 330	680 053	1,01
Semi-conducteurs					
Halma PLC	30 973	GBP	658 250	689 118	1,03
			658 250	689 118	1,03
Total pour la Grande-Bretagne			1 418 580	1 369 171	2,04
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	23 035	EUR	1 938 702	1 165 110	1,73
			1 938 702	1 165 110	1,73
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	17 805	EUR	4 349 621	5 438 537	8,10
			4 349 621	5 438 537	8,10
Total pour l'Irlande			6 288 323	6 603 647	9,83

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	8 886	EUR	1 363 910	1 778 977	2,65
			1 363 910	1 778 977	2,65
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	1 192	EUR	1 836 556	1 535 773	2,29
			1 836 556	1 535 773	2,29
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	11 252	EUR	4 214 225	5 668 758	8,44
			4 214 225	5 668 758	8,44
Total pour les Pays-Bas			7 414 691	8 983 508	13,38
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	27 623	EUR	1 455 652	1 341 097	2,00
			1 455 652	1 341 097	2,00
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	79 850	EUR	2 217 305	1 984 273	2,95
			2 217 305	1 984 273	2,95
Total pour l'Espagne			3 672 957	3 325 370	4,95
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	54 915	SEK	1 125 356	1 104 700	1,64
			1 125 356	1 104 700	1,64
Total pour la Suède			1 125 356	1 104 700	1,64
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	3 392	CHF	1 442 295	1 556 496	2,32
Sika AG	6 439	CHF	1 137 061	1 445 713	2,15
			2 579 356	3 002 209	4,47

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	2 905	CHF	1 389 494	1 281 246	1,91
			1 389 494	1 281 246	1,91
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	191	CHF	1 334 991	1 824 077	2,72
Nestle SA	39 813	CHF	3 498 112	4 319 909	6,43
			4 833 103	6 143 986	9,15
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	47 933	CHF	3 109 463	3 066 990	4,57
			3 109 463	3 066 990	4,57
Pharmacie et cosmétiques					
Roche Holding AG	7 568	CHF	2 083 210	2 226 513	3,32
Straumann Holding AG	23 579	CHF	2 177 612	2 521 665	3,76
			4 260 822	4 748 178	7,08
Total pour la Suisse			16 172 238	18 242 609	27,18
Actions			56 522 529	63 618 206	94,74
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			56 522 529	63 618 206	94,74
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			56 522 529	63 618 206	94,74
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(2 737)	-
Liquidités et autres actifs nets				3 533 241	5,26
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				67 148 710	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					91,96

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
Netcompany Group A/S	595 595	DKK	29 612 523	23 562 853	2,40
			29 612 523	23 562 853	2,40
Diffusion d'actualités					
GN Store Nord AS	1 491 542	DKK	68 596 147	32 041 328	3,26
			68 596 147	32 041 328	3,26
Transports					
DSV A/S	301 954	DKK	37 333 724	44 522 914	4,53
			37 333 724	44 522 914	4,53
Total pour le Danemark			135 542 394	100 127 095	10,19
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	621 170	NOK	34 750 417	36 395 416	3,71
			34 750 417	36 395 416	3,71
Total pour les Îles Féroé			34 750 417	36 395 416	3,71
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	132 522	EUR	25 751 546	20 255 988	2,06
			25 751 546	20 255 988	2,06
Sociétés holdings et financières					
Edenred	782 214	EUR	31 897 216	39 799 048	4,05
			31 897 216	39 799 048	4,05
Logiciel Internet					
Capgemini SE	418 369	EUR	47 138 822	65 244 646	6,65
			47 138 822	65 244 646	6,65

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Sartorius Stedim Biotech	129 920	EUR	45 238 835	39 300 800	4,00
			45 238 835	39 300 800	4,00
Textile					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	44 705	EUR	17 921 594	30 394 930	3,10
			17 921 594	30 394 930	3,10
Total France			167 948 013	194 995 412	19,86
Allemagne					
Autres services					
Scout24 SE	543 590	EUR	35 871 610	25 510 679	2,60
			35 871 610	25 510 679	2,60
Textile					
adidas AG	109 394	EUR	31 757 688	13 943 358	1,42
Zalando SE	633 361	EUR	53 511 990	20 970 583	2,14
			85 269 678	34 913 941	3,56
Total pour l'Allemagne			121 141 288	60 424 620	6,16
Grande-Bretagne					
Sociétés holdings et financières					
London Stock Exchange Group PLC	267 558	GBP	24 894 346	21 519 697	2,19
			24 894 346	21 519 697	2,19
Autres services					
Keywords Studios PLC	742 438	GBP	19 994 845	22 794 531	2,32
			19 994 845	22 794 531	2,32
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	385 092	GBP	35 633 809	48 690 395	4,96
			35 633 809	48 690 395	4,96
Total pour la Grande-Bretagne			80 523 000	93 004 623	9,47
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	460 794	EUR	26 126 286	23 306 961	2,37
			26 126 286	23 306 961	2,37

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	242 086	USD	34 304 395	44 062 034	4,49
			34 304 395	44 062 034	4,49
Total pour l'Irlande			60 430 681	67 368 995	6,86
Italie					
Textile					
Moncler SpA	301 534	EUR	11 247 681	14 925 933	1,52
			11 247 681	14 925 933	1,52
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	2 318 488	EUR	20 645 055	21 988 540	2,24
			20 645 055	21 988 540	2,24
Total pour l'Italie			31 892 736	36 914 473	3,76
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	1 288 651	GBP	59 730 521	27 661 750	2,82
			59 730 521	27 661 750	2,82
Total Jersey			59 730 521	27 661 750	2,82
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Spotify Technology SA	122 217	USD	23 260 484	9 041 022	0,92
			23 260 484	9 041 022	0,92
Total Luxembourg			23 260 484	9 041 022	0,92
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	37 123	EUR	59 724 005	47 829 273	4,87
			59 724 005	47 829 273	4,87
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	162 430	EUR	45 587 040	81 832 234	8,33
			45 587 040	81 832 234	8,33

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Alfen Beheer BV	234 443	EUR	17 245 447	19 740 101	2,01
TKH Group NV	292 069	EUR	10 543 082	10 853 284	1,11
			27 788 529	30 593 385	3,12
Total pour les Pays-Bas			133 099 574	160 254 892	16,32
Norvège					
Agriculture et pêche					
Salmar ASA	319 282	NOK	18 863 236	11 685 975	1,19
			18 863 236	11 685 975	1,19
Total Norvège			18 863 236	11 685 975	1,19
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	79 325	CHF	28 035 127	36 400 069	3,71
Sika AG	180 452	CHF	27 986 219	40 515 896	4,13
			56 021 346	76 915 965	7,84
Sociétés holdings et financières					
VAT Group AG	56 928	CHF	12 591 083	14 574 748	1,48
			12 591 083	14 574 748	1,48
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	249 543	CHF	28 607 547	26 687 468	2,72
			28 607 547	26 687 468	2,72
Total pour la Suisse			97 219 976	118 178 181	12,04
Actions			964 402 320	916 052 454	93,30
Certificats de dépôts américains					
Allemagne					
Biotechnologie					
BioNTech SE	157 208	USD	17 196 784	22 127 698	2,25
			17 196 784	22 127 698	2,25
Total pour l'Allemagne			17 196 784	22 127 698	2,25

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains			17 196 784	22 127 698	2,25
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			981 599 104	938 180 152	95,55
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			981 599 104	938 180 152	95,55
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(908 041)	(0,09)
Liquidités et autres actifs nets				44 599 331	4,54
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				981 871 442	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,78
Instruments dérivés					0,01

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
Netcompany Group A/S	538 504	DKK	25 633 120	21 304 226	3,70
SimCorp A/S	287 162	DKK	23 595 202	18 465 909	3,21
			49 228 322	39 770 135	6,91
Diffusion d'actualités					
GN Store Nord AS	967 447	DKK	45 325 592	20 782 711	3,61
			45 325 592	20 782 711	3,61
Total pour le Danemark			94 553 914	60 552 846	10,52
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	412 395	NOK	22 969 256	24 162 930	4,20
			22 969 256	24 162 930	4,20
Total pour les Îles Féroé			22 969 256	24 162 930	4,20
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	86 899	EUR	16 488 560	13 282 512	2,31
			16 488 560	13 282 512	2,31
Sociétés holdings et financières					
Edenred	548 072	EUR	22 640 006	27 885 904	4,84
			22 640 006	27 885 904	4,84
Logiciel Internet					
Equasens	150 610	EUR	10 881 340	11 250 567	1,94
			10 881 340	11 250 567	1,94
Total France			50 009 906	52 418 983	9,09

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Équipements électroniques et électriques					
Rational AG	9 454	EUR	4 723 358	5 246 970	0,91
			4 723 358	5 246 970	0,91
Arts graphiques et édition					
CTS Eventim AG & Co KGaA	110 772	EUR	5 048 006	6 602 011	1,15
			5 048 006	6 602 011	1,15
Logiciel Internet					
Bechtle AG	265 252	EUR	14 561 088	8 769 231	1,52
Nemetschek SE	366 621	EUR	20 750 632	17 484 155	3,04
New Work SE	55 392	EUR	12 471 303	8 452 819	1,47
			47 783 023	34 706 205	6,03
Mécanique et machines-outils					
STRATEC SE	244 422	EUR	21 911 101	19 822 624	3,44
			21 911 101	19 822 624	3,44
Autres services					
Scout24 SE	297 658	EUR	19 623 250	13 969 090	2,43
			19 623 250	13 969 090	2,43
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	74 011	EUR	8 051 964	8 725 897	1,52
			8 051 964	8 725 897	1,52
Total pour l'Allemagne			107 140 702	89 072 797	15,48
Grande-Bretagne					
Agriculture et pêche					
Genus PLC	652 991	GBP	27 110 517	21 961 873	3,81
			27 110 517	21 961 873	3,81
Semi-conducteurs					
Halma PLC	797 862	GBP	16 967 188	17 751 632	3,08
			16 967 188	17 751 632	3,08
Autres services					
Auto Trader Group PLC	2 080 881	GBP	14 634 947	12 092 707	2,10
Keywords Studios PLC	977 433	GBP	31 033 416	30 009 410	5,21
			45 668 363	42 102 117	7,31

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Dechra Pharmaceuticals PLC	997 293	GBP	38 354 450	29 427 664	5,11
			38 354 450	29 427 664	5,11
Commerce de détail					
Games Workshop Group PLC	142 039	GBP	16 741 497	13 711 922	2,38
			16 741 497	13 711 922	2,38
Total pour la Grande-Bretagne			144 842 015	124 955 208	21,69
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	265 305	EUR	14 507 727	13 419 127	2,33
			14 507 727	13 419 127	2,33
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	29 637	USD	6 467 704	5 394 226	0,94
			6 467 704	5 394 226	0,94
Total pour l'Irlande			20 975 431	18 813 353	3,27
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	653 663	EUR	13 492 701	18 184 905	3,16
			13 492 701	18 184 905	3,16
Textile					
Moncler SpA	554 287	EUR	21 173 740	27 437 207	4,77
			21 173 740	27 437 207	4,77
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	913 941	EUR	7 886 065	8 667 816	1,51
			7 886 065	8 667 816	1,51
Total pour l'Italie			42 552 506	54 289 928	9,44

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	634 827	GBP	29 847 558	13 626 983	2,37
			29 847 558	13 626 983	2,37
Total Jersey			29 847 558	13 626 983	2,37
Pays-Bas					
Sociétés holdings et financières					
Alfen Beheer BV	203 758	EUR	17 581 894	17 156 424	2,98
			17 581 894	17 156 424	2,98
Total pour les Pays-Bas			17 581 894	17 156 424	2,98
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	1 227 617	EUR	19 925 054	24 773 311	4,30
			19 925 054	24 773 311	4,30
Total pour le Portugal			19 925 054	24 773 311	4,30
Suède					
Autres services					
MIPS AB	373 045	SEK	21 786 248	14 421 688	2,50
			21 786 248	14 421 688	2,50
Pharmacie et cosmétiques					
Vitrolife AB	893 051	SEK	17 355 377	14 953 518	2,60
			17 355 377	14 953 518	2,60
Total pour la Suède			39 141 625	29 375 206	5,10
Suisse					
Équipements électroniques et électriques					
Belimo Holding AG	30 381	CHF	11 548 536	13 537 947	2,35
			11 548 536	13 537 947	2,35

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Medacta Group SA	97 450	CHF	10 636 795	10 165 228	1,77
VAT Group AG	24 985	CHF	8 223 490	6 396 678	1,11
			18 860 285	16 561 906	2,88
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	63 053	CHF	6 636 649	6 743 226	1,17
			6 636 649	6 743 226	1,17
Total pour la Suisse			37 045 470	36 843 079	6,40
Actions			626 585 331	546 041 048	94,84
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			626 585 331	546 041 048	94,84
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
AMPLIFON N	345 422	EUR	5 555 549	9 609 640	1,67
			5 555 549	9 609 640	1,67
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	1 455 484	EUR	11 508 806	13 803 810	2,40
			11 508 806	13 803 810	2,40
Total pour l'Italie			17 064 355	23 413 450	4,07
Actions			17 064 355	23 413 450	4,07
Autres valeurs mobilières			17 064 355	23 413 450	4,07
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			643 649 686	569 454 498	98,91
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(1)	-
Liquidités et autres actifs nets				6 294 844	1,09
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				575 749 341	100,00

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

	%
	Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	94,03
Autres valeurs mobilières	4,03

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
SimCorp A/S	21 840	DKK	1 906 915	1 386 750	0,92
			1 906 915	1 386 750	0,92
Diffusion d'actualités					
GN Store Nord AS	42 160	DKK	2 860 800	894 288	0,59
			2 860 800	894 288	0,59
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	29 194	DKK	2 921 652	3 147 645	2,09
Novo Nordisk A/S - Actions B	101 181	DKK	6 595 339	12 601 955	8,37
			9 516 991	15 749 600	10,46
Total pour le Danemark			14 284 706	18 030 638	11,97
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	74 046	NOK	4 405 490	4 283 904	2,84
			4 405 490	4 283 904	2,84
Total pour les Îles Féroé			4 405 490	4 283 904	2,84
France					
Sociétés holdings et financières					
Edenred	64 645	EUR	2 758 449	3 247 760	2,16
			2 758 449	3 247 760	2,16
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	137 924	EUR	3 853 382	4 561 648	3,03
			3 853 382	4 561 648	3,03

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	54 013	EUR	6 605 184	9 024 032	5,99
L'Oreal SA	13 557	EUR	3 060 303	4 465 721	2,96
Sartorius Stedim Biotech	13 828	EUR	5 004 763	4 130 348	2,74
			14 670 250	17 620 101	11,69
Textile					
Hermes International	2 400	EUR	2 802 315	3 424 373	2,27
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 881	EUR	5 208 687	8 647 620	5,74
			8 011 002	12 071 993	8,01
Total France			29 293 083	37 501 502	24,89
Allemagne					
Technologie aérospatiale					
MTU Aero Engines AG	12 566	EUR	2 448 117	2 508 882	1,67
			2 448 117	2 508 882	1,67
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	33 426	EUR	2 113 419	1 574 032	1,04
			2 113 419	1 574 032	1,04
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	561	EUR	63 998	65 310	0,04
			63 998	65 310	0,04
Textile					
adidas AG	18 046	EUR	5 613 619	2 271 207	1,51
			5 613 619	2 271 207	1,51
Total pour l'Allemagne			10 239 153	6 419 431	4,26
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	94 930	GBP	2 245 348	2 085 528	1,38
			2 245 348	2 085 528	1,38
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	33 103	GBP	3 164 513	4 132 835	2,74
Dechra Pharmaceuticals PLC	56 606	GBP	2 196 698	1 649 291	1,09
			5 361 211	5 782 126	3,83
Total pour la Grande-Bretagne			7 606 559	7 867 654	5,21

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	55 085	EUR	4 105 570	2 751 149	1,83
			4 105 570	2 751 149	1,83
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	22 315	EUR	5 405 121	6 730 371	4,47
			5 405 121	6 730 371	4,47
Autres services					
Accenture PLC	25 378	USD	4 910 259	6 265 332	4,16
			4 910 259	6 265 332	4,16
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	15 026	USD	2 522 826	2 700 475	1,79
			2 522 826	2 700 475	1,79
Transports					
Ryanair Holdings PLC	272 259	EUR	4 095 425	3 282 463	2,18
			4 095 425	3 282 463	2,18
Total pour l'Irlande			21 039 201	21 729 790	14,43
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	40 883	EUR	990 637	1 123 057	0,75
			990 637	1 123 057	0,75
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	208 752	EUR	1 933 651	1 954 898	1,30
			1 933 651	1 954 898	1,30
Total pour l'Italie			2 924 288	3 077 955	2,05
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	177 644	GBP	4 544 777	5 561 419	3,69
			4 544 777	5 561 419	3,69
Total Jersey			4 544 777	5 561 419	3,69

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	16 276	EUR	2 669 525	3 217 464	2,14
			2 669 525	3 217 464	2,14
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	3 039	EUR	4 477 855	3 866 191	2,57
			4 477 855	3 866 191	2,57
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	22 618	EUR	7 795 509	11 251 602	7,47
			7 795 509	11 251 602	7,47
Tabac et alcool					
Heineken NV	44 036	EUR	3 856 252	3 821 201	2,54
			3 856 252	3 821 201	2,54
Total pour les Pays-Bas			18 799 141	22 156 458	14,72
Portugal					
Commerce de détail					
Jerónimo Martins SGPS SA	244 955	EUR	4 143 594	4 881 007	3,24
			4 143 594	4 881 007	3,24
Total pour le Portugal			4 143 594	4 881 007	3,24
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	60 941	EUR	3 106 745	2 921 465	1,94
			3 106 745	2 921 465	1,94
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	140 482	EUR	4 053 354	3 447 061	2,29
			4 053 354	3 447 061	2,29
Total pour l'Espagne			7 160 099	6 368 526	4,23

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	175 438	SEK	3 530 167	3 484 809	2,31
			3 530 167	3 484 809	2,31
Total pour la Suède			3 530 167	3 484 809	2,31
Actions			127 970 258	141 363 093	93,84
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			127 970 258	141 363 093	93,84
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
AMPLIFON N	38 796	EUR	722 604	1 065 727	0,71
			722 604	1 065 727	0,71
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	102 410	EUR	923 362	959 038	0,64
			923 362	959 038	0,64
Total pour l'Italie			1 645 966	2 024 765	1,35
Actions			1 645 966	2 024 765	1,35
Autres valeurs mobilières			1 645 966	2 024 765	1,35
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			129 616 224	143 387 858	95,19
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				723 147	0,48
Liquidités et autres actifs nets				6 519 388	4,33
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				150 630 393	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					92,96
Autres valeurs mobilières					1,33
Instruments dérivés					0,48

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
SimCorp A/S	64 723	DKK	5 060 106	3 692 657	1,34
			5 060 106	3 692 657	1,34
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	56 715	DKK	5 440 777	5 494 457	2,00
Novo Nordisk A/S - Actions B	201 019	DKK	11 697 091	22 496 282	8,18
			17 137 868	27 990 739	10,18
Total pour le Danemark			22 197 974	31 683 396	11,52
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	268 914	EUR	7 842 026	7 991 532	2,90
			7 842 026	7 991 532	2,90
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	114 421	EUR	13 516 642	17 176 819	6,24
L'Oreal SA	28 081	EUR	7 207 512	8 311 419	3,02
Sartorius Stedim Biotech	32 294	EUR	8 915 934	8 667 301	3,15
			29 640 088	34 155 539	12,41
Textile					
Hermes International	4 683	EUR	3 787 056	6 003 834	2,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20 472	EUR	10 186 075	12 349 289	4,49
			13 973 131	18 353 123	6,67
Total France			51 455 245	60 500 194	21,98
Allemagne					
Technologie aérospatiale					
MTU Aero Engines AG	24 310	EUR	3 979 837	4 361 167	1,59
			3 979 837	4 361 167	1,59

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	63 124	EUR	3 366 643	2 670 905	0,97
			3 366 643	2 670 905	0,97
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	1 130	EUR	114 634	118 202	0,04
			114 634	118 202	0,04
Textile					
adidas AG	34 349	EUR	8 238 775	3 884 406	1,41
			8 238 775	3 884 406	1,41
Total pour l'Allemagne			15 699 889	11 034 680	4,01
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	144 147	EUR	8 780 940	6 468 761	2,35
			8 780 940	6 468 761	2,35
Autres services					
Accenture PLC	53 767	USD	10 236 659	11 927 165	4,34
			10 236 659	11 927 165	4,34
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	29 562	USD	4 297 103	4 773 812	1,74
			4 297 103	4 773 812	1,74
Transports					
Ryanair Holdings PLC	662 475	EUR	7 963 541	7 176 650	2,61
			7 963 541	7 176 650	2,61
Total pour l'Irlande			31 278 243	30 346 388	11,04
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	238 134	EUR	5 820 394	5 877 805	2,14
			5 820 394	5 877 805	2,14
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	451 570	EUR	3 728 204	3 799 735	1,38
			3 728 204	3 799 735	1,38
Total pour l'Italie			9 548 598	9 677 540	3,52

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	31 753	EUR	4 432 751	5 640 083	2,05
			4 432 751	5 640 083	2,05
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	5 801	EUR	7 308 960	6 631 171	2,41
			7 308 960	6 631 171	2,41
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	44 982	EUR	16 829 094	20 106 365	7,31
			16 829 094	20 106 365	7,31
Tabac et alcool					
Heineken NV	106 931	EUR	8 470 129	8 337 394	3,03
			8 470 129	8 337 394	3,03
Total pour les Pays-Bas			37 040 934	40 715 013	14,80
Portugal					
Commerce de détail					
Jerónimo Martins SGPS SA	485 124	EUR	6 713 344	8 685 815	3,15
			6 713 344	8 685 815	3,15
Total pour le Portugal			6 713 344	8 685 815	3,15
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	183 671	EUR	9 120 031	7 911 639	2,88
			9 120 031	7 911 639	2,88
Commerce de détail					
Industria de Diseño Textil SA	276 218	EUR	6 197 305	6 089 968	2,21
			6 197 305	6 089 968	2,21
Total pour l'Espagne			15 317 336	14 001 607	5,09

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	384 513	SEK	7 175 775	6 862 796	2,49
			7 175 775	6 862 796	2,49
Total pour la Suède			7 175 775	6 862 796	2,49
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	13 815	CHF	5 475 439	5 624 445	2,04
Sika AG	28 050	CHF	5 100 909	5 587 702	2,03
			10 576 348	11 212 147	4,07
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	438	CHF	2 785 791	3 711 252	1,35
			2 785 791	3 711 252	1,35
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	190 834	CHF	10 751 043	10 833 532	3,94
			10 751 043	10 833 532	3,94
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	105 448	CHF	9 480 326	10 005 458	3,64
			9 480 326	10 005 458	3,64
Total pour la Suisse			33 593 508	35 762 389	13,00
Actions			230 020 846	249 269 818	90,60
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			230 020 846	249 269 818	90,60
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	353 985	EUR	2 830 957	2 978 606	1,08
			2 830 957	2 978 606	1,08

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Total pour l'Italie			2 830 957	2 978 606	1,08
Actions			2 830 957	2 978 606	1,08
Autres valeurs mobilières			2 830 957	2 978 606	1,08
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			232 851 803	252 248 424	91,68
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(944 623)	(0,34)
Liquidités et autres actifs nets				23 826 885	8,66
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				275 130 686	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					89,85
Autres valeurs mobilières					1,07
Instruments dérivés					0,01

Comgest Growth Asia

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	386 400	HKD	10 801 389	4 269 989	2,28
NetEase Inc	356 060	HKD	4 881 075	5 223 471	2,79
Tencent Holdings Ltd	137 483	HKD	6 875 670	5 883 367	3,14
			<u>22 558 134</u>	<u>15 376 827</u>	<u>8,21</u>
Total pour les Îles Caïmans			22 558 134	15 376 827	8,21
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	408 345	CNY	4 377 668	3 042 754	1,62
			<u>4 377 668</u>	<u>3 042 754</u>	<u>1,62</u>
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 293 827	CNY	5 615 504	5 769 627	3,08
			<u>5 615 504</u>	<u>5 769 627</u>	<u>3,08</u>
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	578 500	HKD	5 205 164	3 828 284	2,05
			<u>5 205 164</u>	<u>3 828 284</u>	<u>2,05</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	638 266	CNY	3 084 402	2 108 981	1,13
			<u>3 084 402</u>	<u>2 108 981</u>	<u>1,13</u>
Total pour la Chine			18 282 738	14 749 646	7,88
Grande-Bretagne					
Assurance					
Prudential PLC	246 996	GBP	3 830 224	3 349 932	1,79
			<u>3 830 224</u>	<u>3 349 932</u>	<u>1,79</u>
Total pour la Grande-Bretagne			3 830 224	3 349 932	1,79

Comgest Growth Asia

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	115 447	INR	4 051 762	3 680 832	1,97
			4 051 762	3 680 832	1,97
Total pour l'Inde			4 051 762	3 680 832	1,97
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	27 400	JPY	6 392 855	4 344 298	2,32
			6 392 855	4 344 298	2,32
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	50 100	JPY	5 075 808	6 160 696	3,29
			5 075 808	6 160 696	3,29
Biens de consommation					
Pigeon Corp	123 100	JPY	4 507 999	2 022 667	1,08
			4 507 999	2 022 667	1,08
Semi-conducteurs					
Keyence Corp	19 100	JPY	4 742 993	7 443 424	3,97
Lasertec Corp	34 400	JPY	4 952 339	5 669 244	3,03
Murata Manufacturing Co Ltd	92 700	JPY	5 558 291	4 628 504	2,47
Nidec Corp	77 900	JPY	6 154 659	4 037 731	2,16
Sony Group Corp	92 900	JPY	9 829 732	7 065 460	3,77
			31 238 014	28 844 363	15,40
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	39 800	JPY	9 739 581	5 983 050	3,19
Hamamatsu Photonics KK	140 500	JPY	5 950 330	6 729 778	3,59
			15 689 911	12 712 828	6,78
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	184 200	JPY	6 383 900	5 831 247	3,11
			6 383 900	5 831 247	3,11
Logiciel Internet					
M3 Inc	128 400	JPY	3 070 919	3 481 871	1,86
NTT Data Corp	98 900	JPY	1 576 458	1 448 140	0,77
SoftBank Group Corp	95 700	JPY	4 506 994	4 093 608	2,19
Z Holdings Corp	752 100	JPY	4 476 362	1 892 434	1,01
			13 630 733	10 916 053	5,83

Comgest Growth Asia

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	37 500	JPY	4 864 360	5 445 454	2,91
			4 864 360	5 445 454	2,91
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	110 700	JPY	5 127 743	5 184 936	2,77
Daikin Industries Ltd	36 800	JPY	4 715 592	5 633 866	3,01
			9 843 335	10 818 802	5,78
Pharmacie et cosmétiques					
Kose Corp	41 700	JPY	5 217 702	4 557 311	2,43
Sysmex Corp	92 500	JPY	7 127 772	5 606 999	2,99
			12 345 474	10 164 310	5,42
Services publics					
RENOVA Inc	169 700	JPY	5 530 837	3 034 011	1,62
			5 530 837	3 034 011	1,62
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	9 800	JPY	4 724 600	5 981 238	3,19
Nitori Holdings Co Ltd	30 000	JPY	4 745 683	3 876 618	2,07
Pan Pacific International Holdings Corp	377 000	JPY	5 263 592	7 008 841	3,75
			14 733 875	16 866 697	9,01
Total Japon			130 237 101	117 161 426	62,55
Corée du Sud					
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	137 646	KRW	6 699 297	6 020 953	3,21
			6 699 297	6 020 953	3,21
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	174 072	KRW	3 303 503	3 173 776	1,69
			3 303 503	3 173 776	1,69
Logiciel Internet					
NCSOFT Corp	8 750	KRW	4 714 507	3 100 720	1,66
			4 714 507	3 100 720	1,66
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	4 753	KRW	4 673 160	2 714 448	1,45
			4 673 160	2 714 448	1,45
Total pour la Corée du Sud			19 390 467	15 009 897	8,01

Comgest Growth Asia

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	360 457	TWD	2 906 521	5 259 931	2,81
			2 906 521	5 259 931	2,81
Total pour Taiwan			2 906 521	5 259 931	2,81
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	66 540	USD	4 682 943	3 805 423	2,03
			4 682 943	3 805 423	2,03
Total pour les États-Unis d'Amérique			4 682 943	3 805 423	2,03
Actions					
			205 939 890	178 393 914	95,25
Global Depository Receipts					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	65 659	USD	832 556	1 070 242	0,57
			832 556	1 070 242	0,57
Total pour la Chine			832 556	1 070 242	0,57
Global Depository Receipts					
			832 556	1 070 242	0,57
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			206 772 446	179 464 156	95,82
Autres valeurs mobilières					
Fonds de placement					
France					
Fonds de placement					
Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam	12 285	EUR	2 588 903	3 631 400	1,94
			2 588 903	3 631 400	1,94
Total France			2 588 903	3 631 400	1,94

Comgest Growth Asia

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Fonds de placement			2 588 903	3 631 400	1,94
Autres valeurs mobilières			2 588 903	3 631 400	1,94
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			209 361 349	183 095 556	97,76
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(76 833)	(0,04)
Liquidités et autres actifs nets				4 262 762	2,28
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				187 281 485	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,02
Autres valeurs mobilières					1,90

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	920 255	HKD	4 034 387	3 454 668	3,12
			4 034 387	3 454 668	3,12
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	1 792 000	HKD	2 243 704	1 783 978	1,61
			2 243 704	1 783 978	1,61
Total pour les Bermudes			6 278 091	5 238 646	4,73
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	517 616	HKD	11 714 697	5 720 018	5,16
NetEase Inc	205 375	HKD	2 776 288	3 012 892	2,72
Tencent Holdings Ltd	103 000	HKD	6 201 983	4 407 722	3,98
			20 692 968	13 140 632	11,86
Total pour les Îles Caïmans			20 692 968	13 140 632	11,86
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	406 100	CNY	3 818 311	3 026 026	2,73
Suofeiya Home Collection Co Ltd	892 848	CNY	3 456 931	2 332 401	2,10
			7 275 242	5 358 427	4,83
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	835 055	CNY	4 023 662	3 723 803	3,36
			4 023 662	3 723 803	3,36
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd	1 105 000	CNY	3 648 920	2 511 477	2,27
			3 648 920	2 511 477	2,27

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	78 600	CNY	2 091 074	1 209 694	1,09
TravelSky Technology Ltd	317 000	HKD	636 864	670 153	0,60
			<u>2 727 938</u>	<u>1 879 847</u>	<u>1,69</u>
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	805 500	CNY	6 812 999	5 445 945	4,91
			<u>6 812 999</u>	<u>5 445 945</u>	<u>4,91</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	628 236	CNY	2 850 535	2 075 839	1,87
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 988 400	HKD	4 606 148	4 908 595	4,43
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	12 500	CNY	553 874	568 154	0,51
			<u>8 010 557</u>	<u>7 552 588</u>	<u>6,81</u>
Total pour la Chine			<u>32 499 318</u>	<u>26 472 087</u>	<u>23,87</u>
Inde					
Banques et établissements financiers					
Bandhan Bank Ltd	836 369	INR	3 438 177	2 367 769	2,14
			<u>3 438 177</u>	<u>2 367 769</u>	<u>2,14</u>
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	148 522	INR	4 349 791	4 735 373	4,27
			<u>4 349 791</u>	<u>4 735 373</u>	<u>4,27</u>
Total pour l'Inde			<u>7 787 968</u>	<u>7 103 142</u>	<u>6,41</u>
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	96 300	JPY	3 948 767	3 117 189	2,81
			<u>3 948 767</u>	<u>3 117 189</u>	<u>2,81</u>
Total Japon			<u>3 948 767</u>	<u>3 117 189</u>	<u>2,81</u>
Luxembourg					
Pharmacie et cosmétiques					
L'Occitane International SA	723 250	HKD	2 156 218	2 256 409	2,04
			<u>2 156 218</u>	<u>2 256 409</u>	<u>2,04</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Textile					
Samsonite International SA	707 700	HKD	1 752 274	1 863 337	1,68
			1 752 274	1 863 337	1,68
Total Luxembourg			3 908 492	4 119 746	3,72
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	8 663	KRW	5 450 634	4 111 460	3,71
			5 450 634	4 111 460	3,71
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	129 114	KRW	7 181 883	5 647 743	5,10
			7 181 883	5 647 743	5,10
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	24 457	KRW	1 008 640	1 081 413	0,98
			1 008 640	1 081 413	0,98
Alimentation et distilleries					
Orion Corp	41 790	KRW	3 955 578	4 231 154	3,82
			3 955 578	4 231 154	3,82
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	145 230	KRW	2 611 786	2 647 913	2,39
			2 611 786	2 647 913	2,39
Logiciel Internet					
NCSOFT Corp	5 811	KRW	3 466 646	2 059 232	1,86
			3 466 646	2 059 232	1,86
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	6 085	KRW	5 125 336	3 475 156	3,14
			5 125 336	3 475 156	3,14
Total pour la Corée du Sud			28 800 503	23 254 071	21,00
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	251 000	TWD	4 782 590	3 662 691	3,30
			4 782 590	3 662 691	3,30

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	285 000	TWD	2 760 209	2 656 646	2,40
Sinbon Electronics Co Ltd	138 000	TWD	1 245 297	1 234 741	1,11
			4 005 506	3 891 387	3,51
Total pour Taïwan			8 788 096	7 554 078	6,81
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	46 701	USD	3 431 498	2 670 830	2,41
			3 431 498	2 670 830	2,41
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 431 498	2 670 830	2,41
Actions			116 135 701	92 670 421	83,62
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Autohome Inc	78 632	USD	5 144 284	2 406 139	2,17
			5 144 284	2 406 139	2,17
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	206 907	USD	3 831 665	2 822 211	2,55
			3 831 665	2 822 211	2,55
Total pour les Îles Caïmans			8 975 949	5 228 350	4,72
Certificats de dépôts américains sponsorisés			8 975 949	5 228 350	4,72
Global Depository Receipts					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	35 684	USD	452 473	581 649	0,52
			452 473	581 649	0,52
Total pour la Chine			452 473	581 649	0,52
Global Depository Receipts			452 473	581 649	0,52

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			125 564 123	98 480 420	88,86
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	42 000	TWD	1 076 819	1 056 314	0,95
			1 076 819	1 056 314	0,95
Total pour les Îles Caïmans			1 076 819	1 056 314	0,95
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	13 277	KRW	985 449	993 499	0,90
			985 449	993 499	0,90
Total pour la Corée du Sud			985 449	993 499	0,90
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	722 258	VND	2 908 899	2 331 456	2,10
			2 908 899	2 331 456	2,10
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	578 578	VND	1 888 905	1 887 289	1,70
Mobile World Investment Corp	1 184 500	VND	3 384 523	2 155 473	1,95
			5 273 428	4 042 762	3,65
Total Vietnam			8 182 327	6 374 218	5,75
Actions					
			10 244 595	8 424 031	7,60
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			10 244 595	8 424 031	7,60

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			135 808 718	106 904 451	96,46
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				57	-
Liquidités et autres actifs nets				3 926 595	3,54
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				110 831 103	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					88,67
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					7,59

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	852 616	HKD	3 549 542	3 200 749	3,20
			3 549 542	3 200 749	3,20
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	1 631 600	HKD	2 077 147	1 624 296	1,62
			2 077 147	1 624 296	1,62
Total pour les Bermudes			5 626 689	4 825 045	4,82
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	475 520	HKD	9 936 546	5 254 826	5,25
NetEase Inc	202 675	HKD	1 929 955	2 973 282	2,97
Tencent Holdings Ltd	95 823	HKD	5 492 092	4 100 594	4,10
			17 358 593	12 328 702	12,32
Total pour les Îles Caïmans			17 358 593	12 328 702	12,32
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	369 480	CNY	3 052 652	2 753 154	2,75
Suofeiya Home Collection Co Ltd	812 994	CNY	3 086 651	2 123 797	2,12
			6 139 303	4 876 951	4,87
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	759 096	CNY	3 357 379	3 385 075	3,38
			3 357 379	3 385 075	3,38
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd	1 006 200	CNY	3 462 859	2 286 922	2,29
			3 462 859	2 286 922	2,29

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	77 600	CNY	2 065 160	1 194 304	1,19
TravelSky Technology Ltd	288 966	HKD	569 247	610 887	0,61
			<u>2 634 407</u>	<u>1 805 191</u>	<u>1,80</u>
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	746 600	CNY	6 301 918	5 047 725	5,05
			<u>6 301 918</u>	<u>5 047 725</u>	<u>5,05</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	590 103	CNY	2 632 351	1 949 839	1,95
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 714 929	HKD	3 806 492	4 459 406	4,46
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	11 300	CNY	500 702	513 611	0,51
			<u>6 939 545</u>	<u>6 922 856</u>	<u>6,92</u>
Total pour la Chine			<u>28 835 411</u>	<u>24 324 720</u>	<u>24,31</u>
Inde					
Banques et établissements financiers					
Bandhan Bank Ltd	775 712	INR	3 208 289	2 196 048	2,20
			<u>3 208 289</u>	<u>2 196 048</u>	<u>2,20</u>
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	135 236	INR	3 352 884	4 311 771	4,31
			<u>3 352 884</u>	<u>4 311 771</u>	<u>4,31</u>
Total pour l'Inde			<u>6 561 173</u>	<u>6 507 819</u>	<u>6,51</u>
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	87 600	JPY	3 371 677	2 835 574	2,84
			<u>3 371 677</u>	<u>2 835 574</u>	<u>2,84</u>
Total Japon			<u>3 371 677</u>	<u>2 835 574</u>	<u>2,84</u>
Luxembourg					
Pharmacie et cosmétiques					
L'Occitane International SA	674 500	HKD	1 899 159	2 104 318	2,10
			<u>1 899 159</u>	<u>2 104 318</u>	<u>2,10</u>

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Textile					
Samsonite International SA	642 635	HKD	2 062 062	1 692 025	1,69
			2 062 062	1 692 025	1,69
Total Luxembourg			3 961 221	3 796 343	3,79
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	7 985	KRW	5 131 146	3 789 681	3,79
			5 131 146	3 789 681	3,79
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	122 280	KRW	5 254 691	5 348 808	5,35
			5 254 691	5 348 808	5,35
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	22 269	KRW	918 543	984 666	0,98
			918 543	984 666	0,98
Alimentation et distilleries					
Orion Corp	38 713	KRW	3 215 748	3 919 614	3,92
			3 215 748	3 919 614	3,92
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	132 238	KRW	2 113 642	2 411 036	2,41
			2 113 642	2 411 036	2,41
Logiciel Internet					
NCSOFT Corp	5 546	KRW	2 537 935	1 965 325	1,96
			2 537 935	1 965 325	1,96
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	5 604	KRW	4 535 313	3 200 456	3,20
			4 535 313	3 200 456	3,20
Total pour la Corée du Sud			23 707 018	21 619 586	21,61
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	242 103	TWD	1 934 001	3 532 863	3,53
			1 934 001	3 532 863	3,53

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	264 000	TWD	2 597 993	2 460 893	2,46
Sinbon Electronics Co Ltd	128 000	TWD	1 157 668	1 145 267	1,15
			3 755 661	3 606 160	3,61
Total pour Taïwan			5 689 662	7 139 023	7,14
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	45 032	USD	3 080 157	2 575 380	2,57
			3 080 157	2 575 380	2,57
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 080 157	2 575 380	2,57
Actions			98 191 601	85 952 192	85,91
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Autohome Inc	71 572	USD	5 293 128	2 190 103	2,19
			5 293 128	2 190 103	2,19
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	200 906	USD	4 039 686	2 740 358	2,74
			4 039 686	2 740 358	2,74
Total pour les Îles Caïmans			9 332 814	4 930 461	4,93
Certificats de dépôts américains sponsorisés			9 332 814	4 930 461	4,93
Global Depository Receipts					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	32 962	USD	417 958	537 281	0,54
			417 958	537 281	0,54
Total pour la Chine			417 958	537 281	0,54

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Global Depository Receipts			417 958	537 281	0,54
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			107 942 373	91 419 934	91,38
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	38 000	TWD	971 024	955 712	0,96
			971 024	955 712	0,96
Total pour les Îles Caïmans			971 024	955 712	0,96
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	12 090	KRW	897 124	904 678	0,90
			897 124	904 678	0,90
Total pour la Corée du Sud			897 124	904 678	0,90
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	680 756	VND	2 686 045	2 197 487	2,20
			2 686 045	2 197 487	2,20
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	557 008	VND	1 427 627	1 816 929	1,82
Mobile World Investment Corp	1 110 000	VND	2 983 195	2 019 903	2,02
			4 410 822	3 836 832	3,84
Total Vietnam			7 096 867	6 034 319	6,04
Actions			8 965 015	7 894 709	7,90
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			8 965 015	7 894 709	7,90

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			116 907 388	99 314 643	99,28
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				51	-
Liquidités et autres actifs nets				720 099	0,72
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				100 034 793	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					91,13
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					7,87

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	2 267 246	HKD	8 498 402	7 974 998	4,61
			8 498 402	7 974 998	4,61
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	8 185 600	HKD	10 360 215	7 635 472	4,41
			10 360 215	7 635 472	4,41
Total pour les Bermudes			18 858 617	15 610 470	9,02
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Li Auto Inc	87 900	HKD	781 640	810 428	0,47
Minth Group Ltd	784 000	HKD	2 397 425	1 990 631	1,15
			3 179 065	2 801 059	1,62
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	599 500	HKD	5 328 852	4 307 424	2,49
			5 328 852	4 307 424	2,49
Équipements électroniques et électriques					
Xinyi Solar Holdings Ltd	2 714 000	HKD	3 363 780	2 815 062	1,63
			3 363 780	2 815 062	1,63
Arts graphiques et édition					
Bilibili Inc	67 820	HKD	2 026 674	1 520 894	0,88
			2 026 674	1 520 894	0,88
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	1 041 720	HKD	19 864 095	10 786 348	6,23
NetEase Inc	596 025	HKD	4 760 584	8 192 837	4,73
Tencent Holdings Ltd	346 400	HKD	18 994 031	13 889 566	8,03
			43 618 710	32 868 751	18,99

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	716 769	HKD	6 481 434	8 802 766	5,09
			6 481 434	8 802 766	5,09
Total pour les Îles Caïmans			63 998 515	53 115 956	30,70
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	964 265	CNY	7 055 361	6 732 399	3,89
Suofeiya Home Collection Co Ltd	2 991 595	CNY	8 293 562	7 322 550	4,23
			15 348 923	14 054 949	8,12
Biotechnologie					
WuXi AppTec Co Ltd	95 900	HKD	828 159	949 235	0,55
			828 159	949 235	0,55
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 976 629	CNY	8 439 509	8 259 059	4,77
			8 439 509	8 259 059	4,77
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd	1 936 101	CNY	6 728 563	4 123 147	2,38
			6 728 563	4 123 147	2,38
Biens de consommation					
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	418 000	HKD	1 726 502	1 643 433	0,95
			1 726 502	1 643 433	0,95
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	147 120	CNY	4 472 596	2 121 576	1,23
TravelSky Technology Ltd	888 000	HKD	1 567 929	1 758 981	1,02
			6 040 525	3 880 557	2,25
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1 315 820	CNY	9 549 101	8 335 623	4,82
			9 549 101	8 335 623	4,82
Mécanique et machines-outils					
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	453 800	CNY	4 099 012	2 926 780	1,69
			4 099 012	2 926 780	1,69
Matériel de bureau et ordinateurs					
Focus Media Information Technology Co Ltd	6 876 338	CNY	6 881 505	6 191 236	3,58
			6 881 505	6 191 236	3,58

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	957 419	CNY	3 425 990	2 964 195	1,71
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	5 633 905	HKD	7 716 219	8 670 854	5,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	37 300	CNY	1 584 473	1 588 541	0,92
			12 726 682	13 223 590	7,64
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	15 128	CNY	3 435 834	3 521 418	2,02
			3 435 834	3 521 418	2,02
Total pour la Chine			75 804 315	67 109 027	38,77
Luxembourg					
Textile					
Samsonite International SA	2 978 700	HKD	6 487 041	7 348 571	4,25
			6 487 041	7 348 571	4,25
Total Luxembourg			6 487 041	7 348 571	4,25
Singapour					
Alimentation et distilleries					
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	1 263 923	CNY	5 003 568	4 390 144	2,54
			5 003 568	4 390 144	2,54
Total pour Singapour			5 003 568	4 390 144	2,54
Actions			170 152 056	147 574 168	85,28
Certificats de dépôts américains					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Noah Holdings Ltd	263 381	USD	8 209 833	3 825 163	2,21
			8 209 833	3 825 163	2,21
Total pour les Îles Caïmans			8 209 833	3 825 163	2,21
Certificats de dépôts américains			8 209 833	3 825 163	2,21

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	371 684	USD	6 211 008	4 750 311	2,74
			6 211 008	4 750 311	2,74
Loisirs					
Trip.com Group Ltd	229 785	USD	5 443 711	7 406 516	4,28
			5 443 711	7 406 516	4,28
Total pour les Îles Caïmans			11 654 719	12 156 827	7,02
Certificats de dépôts américains sponsorisés			11 654 719	12 156 827	7,02
Global Depository Receipts					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	115 495	USD	1 460 024	1 763 943	1,02
			1 460 024	1 763 943	1,02
Total pour la Chine			1 460 024	1 763 943	1,02
Global Depository Receipts			1 460 024	1 763 943	1,02
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			191 476 632	165 320 101	95,53
Autres valeurs mobilières					
Warrants					
Chine					
Banques et établissements financiers					
Centre Testing International Group Co Ltd 10/01/2023	1 951 600	USD	6 262 785	5 864 400	3,39
			6 262 785	5 864 400	3,39
Total pour la Chine			6 262 785	5 864 400	3,39
Warrants			6 262 785	5 864 400	3,39

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières			6 262 785	5 864 400	3,39
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			197 739 417	171 184 501	98,92
Liquidités et autres actifs nets				1 867 990	1,08
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				173 052 491	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,17
Autres valeurs mobilières					3,38

Comgest Growth India

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Inde					
Industrie automobile					
Eicher Motors Ltd	56 600	INR	1 840 026	2 208 365	3,06
Endurance Technologies Ltd	170 258	INR	2 348 000	2 838 502	3,93
			4 188 026	5 046 867	6,99
Banques et établissements financiers					
Bandhan Bank Ltd	721 408	INR	2 828 733	2 042 313	2,83
CMS Info Systems Ltd	368 408	INR	1 242 892	1 391 884	1,93
			4 071 625	3 434 197	4,76
Autres entreprises					
PVR Ltd	113 112	INR	1 937 100	2 351 957	3,26
			1 937 100	2 351 957	3,26
Industrie chimique					
Lupin Ltd	83 446	INR	1 166 655	739 273	1,02
Reliance Industries Ltd	102 734	INR	2 917 021	3 163 237	4,38
			4 083 676	3 902 510	5,40
Construction et matériaux de construction					
Larsen & Toubro Ltd	111 732	INR	2 002 721	2 817 116	3,90
UltraTech Cement Ltd	13 874	INR	1 365 041	1 167 095	1,62
			3 367 762	3 984 211	5,52
Équipements électroniques et électriques					
Amber Enterprises India Ltd	72 245	INR	2 723 263	1 651 668	2,29
			2 723 263	1 651 668	2,29
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	33 910	INR	1 740 705	1 765 641	2,45
Varun Beverages Ltd	206 568	INR	835 232	3 302 399	4,57
			2 575 937	5 068 040	7,02
Sociétés holdings et financières					
Colgate-Palmolive India Ltd	85 255	INR	916 069	1 583 253	2,19
Housing Development Finance Corp Ltd	179 874	INR	4 172 343	5 734 978	7,94
Shriram Finance Ltd	239 145	INR	3 272 304	3 980 322	5,51
			8 360 716	11 298 553	15,64

Comgest Growth India

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Assurance					
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	66 098	INR	1 269 106	988 194	1,37
SBI Life Insurance Co Ltd	48 405	INR	748 289	720 458	1,00
			2 017 395	1 708 652	2,37
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	208 058	INR	1 966 546	3 793 131	5,25
			1 966 546	3 793 131	5,25
Établissements de crédit immobilier et de financement					
SBI Cards & Payment Services Ltd	218 054	INR	2 950 454	2 096 808	2,90
			2 950 454	2 096 808	2,90
Autres services					
Max Financial Services Ltd	90 291	INR	577 824	739 449	1,02
			577 824	739 449	1,02
Pétrole					
Petronet LNG Ltd	739 331	INR	1 640 470	1 925 484	2,67
			1 640 470	1 925 484	2,67
Pharmacie et cosmétiques					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	19 843	INR	439 841	1 074 007	1,49
Cipla Ltd	240 559	INR	1 550 371	3 128 730	4,33
			1 990 212	4 202 737	5,82
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	677 939	INR	1 138 076	1 751 256	2,43
REC Ltd	1 484 436	INR	2 213 939	2 090 460	2,89
			3 352 015	3 841 716	5,32
Sociétés immobilières					
Info Edge India Ltd	13 568	INR	187 383	644 895	0,89
Oberoi Realty Ltd	204 753	INR	1 396 594	2 148 223	2,97
			1 583 977	2 793 118	3,86
Transports					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	302 687	INR	1 686 424	2 993 330	4,15
			1 686 424	2 993 330	4,15
Total pour l'Inde			49 073 422	60 832 428	84,24

Comgest Growth India

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	97 000	JPY	3 586 191	3 139 848	4,35
			3 586 191	3 139 848	4,35
Total Japon			3 586 191	3 139 848	4,35
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	55 744	USD	3 653 784	3 188 000	4,42
			3 653 784	3 188 000	4,42
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 653 784	3 188 000	4,42
Actions			56 313 397	67 160 276	93,01
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	69 845	USD	3 929 180	4 778 096	6,62
			3 929 180	4 778 096	6,62
Total pour l'Inde			3 929 180	4 778 096	6,62
Certificats de dépôts américains			3 929 180	4 778 096	6,62
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			60 242 577	71 938 372	99,63
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			60 242 577	71 938 372	99,63
Liquidités et autres actifs nets				269 379	0,37
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				72 207 751	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					98,46

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	96 019	BRL	731 097	906 546	4,23
Rights Localiza Rent a Car SA	419	BRL	-	801	-
			731 097	907 347	4,23
Autres entreprises					
Atacadao SA	173 900	BRL	572 466	456 136	2,13
			572 466	456 136	2,13
Biens de consommation					
Arezzo Industria e Comercio SA	66 578	BRL	720 746	924 561	4,32
			720 746	924 561	4,32
Produits forestiers et industrie papetière					
Klabin SA	256 057	BRL	1 010 049	907 477	4,24
			1 010 049	907 477	4,24
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	515 308	BRL	1 223 947	1 208 065	5,64
Itausa SA	444 422	BRL	675 196	671 191	3,13
Natura & Co Holding SA	267 400	BRL	1 399 298	550 953	2,57
			3 298 441	2 430 209	11,34
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	293 986	BRL	1 165 700	1 758 758	8,21
			1 165 700	1 758 758	8,21
Logiciel Internet					
TOTVS SA	186 391	BRL	803 273	913 628	4,26
			803 273	913 628	4,26
Mécanique et machines-outils					
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	164 600	BRL	147 351	333 885	1,56
WEG SA	203 854	BRL	981 924	1 393 200	6,50
			1 129 275	1 727 085	8,06
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	200 000	BRL	785 046	841 909	3,93
			785 046	841 909	3,93

Comagest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Services publics					
Engie Brasil Energia SA	109 864	BRL	736 533	738 560	3,46
			736 533	738 560	3,46
Commerce de détail					
Lojas Renner SA	184 607	BRL	847 192	670 963	3,13
			847 192	670 963	3,13
Textile					
Alpargatas SA	77 700	BRL	437 451	207 942	0,97
			437 451	207 942	0,97
Total pour le Brésil			12 237 269	12 484 575	58,28
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Pagseguro Digital Ltd	28 286	USD	554 929	231 642	1,08
			554 929	231 642	1,08
Total pour les Îles Caïmans			554 929	231 642	1,08
Chili					
Agriculture et pêche					
Salmones Camanchaca SA	38 675	CLP	271 714	163 792	0,76
			271 714	163 792	0,76
Commerce de détail					
Falabella SA	137 835	CLP	539 282	250 176	1,17
			539 282	250 176	1,17
Total pour le Chili			810 996	413 968	1,93
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	4 562	USD	541 670	718 806	3,36
			541 670	718 806	3,36
Total Luxembourg			541 670	718 806	3,36

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Mexique					
Banques et établissements financiers					
TF Administradora Industrial S de RL de CV	369 766	MXN	442 927	497 997	2,32
			442 927	497 997	2,32
Sociétés holdings et financières					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	353 775	MXN	578 343	641 801	3,00
			578 343	641 801	3,00
Assurance					
Qualitas Controladora SAB de CV	96 000	MXN	456 679	396 599	1,85
			456 679	396 599	1,85
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	330 900	MXN	891 524	1 091 300	5,09
			891 524	1 091 300	5,09
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	152 213	MXN	1 063 648	1 109 746	5,18
			1 063 648	1 109 746	5,18
Total pour le Mexique			3 433 121	3 737 443	17,44
Panama					
Commerce de détail					
InRetail Peru Corp	21 150	USD	645 689	654 169	3,05
			645 689	654 169	3,05
Total pour le Panama			645 689	654 169	3,05
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	1 609	USD	1 388 424	1 275 802	5,96
			1 388 424	1 275 802	5,96
Total pour les États-Unis d'Amérique			1 388 424	1 275 802	5,96
Actions			19 612 098	19 516 405	91,10

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité / Valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Brésil					
Technologie aérospatiale					
Embraer SA	76 662	USD	980 083	785 117	3,66
			980 083	785 117	3,66
Total pour le Brésil			980 083	785 117	3,66
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			980 083	785 117	3,66
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			20 592 181	20 301 522	94,76
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
			20 592 181	20 301 522	94,76
Liquidités et autres actifs nets					
				1 122 026	5,24
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables					
				21 423 548	100,00
					%
					Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
					94,24

Comgest Growth Global¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
EssilorLuxottica SA	221 495	38 231 671	14,54
Recruit Holdings Co Ltd	542 700	26 228 595	9,97
Align Technology Inc	52 388	24 907 714	9,47
Linde PLC	76 604	23 772 199	9,04
NIKE Inc	163 528	23 625 481	8,98
Adyen NV	9 274	18 562 057	7,06
ASML Holding NV	25 153	15 003 216	5,71
Sika AG	38 837	13 480 046	5,13
S&P Global Inc	31 576	11 521 711	4,38
Alcon Inc	146 999	10 567 127	4,02
Johnson & Johnson	60 237	10 221 236	3,89
Lonza Group AG	18 519	9 533 589	3,63
Analog Devices Inc	50 267	7 869 042	2,99
Intuit Inc	13 509	7 187 464	2,73
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 047 000	5 060 127	1,92
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	30 200	4 593 293	1,75
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	42 511	3 676 369	1,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4 259	2 759 306	1,05
Experian PLC	64 057	2 705 008	1,03
Amazon.com Inc	188 027	2 555 362	0,97

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	123 575	32 717 366	8,90
Medtronic PLC	285 404	29 351 990	7,98
Eli Lilly & Co	75 645	24 652 250	6,70
Housing Development Finance Corp Ltd	647 600	22 322 688	6,07
Alphabet Inc - A Shares	111 438	21 857 265	5,94
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	3 539 500	20 553 661	5,59
Roche Holding AG	51 763	19 810 905	5,39
Walmart Inc	140 066	19 039 486	5,18
Meta Platforms Inc - Actions A	119 299	18 999 493	5,17
Microsoft Corp	69 631	17 601 375	4,79
Ecolab Inc	103 679	15 667 881	4,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	126 118	13 470 537	3,66
MTU Aero Engines AG	57 917	12 324 406	3,35
Intuit Inc	26 128	11 594 351	3,15
Hoya Corp	110 600	11 519 877	3,13
AIA Group Ltd	986 200	10 244 948	2,79
Church & Dwight Co Inc	93 714	9 278 879	2,52
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	77 900	9 190 182	2,50
Costco Wholesale Corp	14 508	7 599 508	2,07
Keyence Corp	14 800	5 714 323	1,55
Daikin Industries Ltd	29 400	4 611 691	1,25
Verisk Analytics Inc	19 759	3 718 363	1,01

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Compounders¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	69 700	402 441	17,41
Housing Development Finance Corp Ltd	13 746	371 941	16,09
NIKE Inc	2 216	313 329	13,56
ASML Holding NV	276	158 138	6,84
Lonza Group AG	302	151 779	6,57
Intuit Inc	235	127 092	5,50
Johnson & Johnson	706	124 564	5,39
Hoya Corp	700	86 493	3,74
Novo Nordisk A/S - Actions B	842	82 075	3,55
Pernod Ricard SA	323	63 155	2,73
Amazon.com Inc	3 392	61 337	2,65
Analog Devices Inc	345	54 000	2,34
Accenture PLC	184	51 430	2,23
Sony Group Corp	500	46 962	2,03
EssilorLuxottica SA	270	44 323	1,92
L'Oreal SA	113	43 624	1,89
Experian PLC	1 196	35 355	1,53
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	47	30 450	1,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	327	24 366	1,05
S&P Global Inc	52	19 853	0,86

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Housing Development Finance Corp Ltd 30/06/2025	17 988	512 844	17,15
Medtronic PLC	4 403	429 392	14,36
Meta Platforms Inc - Actions A	1 407	232 937	7,79
Tencent Holdings Ltd	4 000	226 365	7,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 490	166 650	5,57
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	250	159 235	5,33
Experian PLC	3 724	138 655	4,64
Housing Development Finance Corp Ltd	4 709	137 380	4,60
Microsoft Corp	449	116 897	3,91
Johnson & Johnson	670	111 686	3,74
Alphabet Inc - A Shares	36	85 275	2,85
Costco Wholesale Corp	153	77 059	2,58
Visa Inc - Actions A	338	74 853	2,50
Hoya Corp	700	74 491	2,49
Apple Inc	337	50 346	1,68
Daikin Industries Ltd	300	48 708	1,63
Novo Nordisk A/S - Actions B	427	40 985	1,37
EssilorLuxottica SA	200	35 056	1,17
Amazon.com Inc	11	33 289	1,11
Nestle SA	242	30 883	1,03
ASML Holding NV	48	29 769	1,00

¹ Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.

Comgest Growth Global Plus¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
EssilorLuxottica SA	2 485	425 541	9,27
Linde PLC	942	291 173	6,34
Align Technology Inc	591	269 442	5,87
Recruit Holdings Co Ltd	5 500	258 685	5,64
NIKE Inc	1 868	258 415	5,63
ASML Holding NV	367	216 877	4,72
Johnson & Johnson	1 202	206 582	4,50
Alcon Inc	2 500	180 866	3,94
Adyen NV	81	160 601	3,50
Shimano Inc	700	160 501	3,50
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	29 500	158 444	3,45
Sika AG	458	154 338	3,36
S&P Global Inc	408	148 146	3,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 420	137 640	3,00
Analog Devices Inc	841	132 882	2,89
Lonza Group AG	222	114 418	2,49
Microsoft Corp	395	113 889	2,48
Eli Lilly & Co	370	100 628	2,19
Intuit Inc	202	95 193	2,07
Alphabet Inc - A Shares	37	93 501	2,04
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	600	91 339	1,99
Experian PLC	2 146	79 621	1,73
Amazon.com Inc	2 064	75 734	1,65
Hoya Corp	600	73 545	1,60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	98	67 464	1,47
L'Oreal SA	159	59 684	1,30
Housing Development Finance Corp Ltd	1 800	54 596	1,19
Daikin Industries Ltd	300	53 497	1,17
Verisk Analytics Inc	278	50 822	1,11
NetEase Inc	2 600	50 139	1,09
Costco Wholesale Corp	94	46 847	1,02
Visa Inc - Actions A	220	46 789	1,02

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

Comgest Growth Global Plus¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Medtronic PLC	2 365	243 227	10,17
Alphabet Inc - A Shares	1 071	238 829	9,99
Housing Development Finance Corp Ltd	6 210	215 452	9,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	33 800	197 955	8,28
Eli Lilly & Co	550	181 424	7,59
Roche Holding AG	458	175 286	7,33
Ecolab Inc	1 123	168 731	7,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 170	130 429	5,46
Microsoft Corp	462	115 113	4,82
Intuit Inc	255	112 414	4,70
AIA Group Ltd	10 600	111 019	4,64
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	700	86 663	3,63
Hoya Corp	800	82 395	3,45
Church & Dwight Co Inc	798	80 154	3,35
Tencent Holdings Ltd	1 400	67 491	2,82
Experian PLC	1 476	52 958	2,22
Costco Wholesale Corp	92	47 466	1,99
Daikin Industries Ltd	300	46 224	1,93
NetEase Inc	1 600	30 211	1,26
JD.com Inc	238	7 080	0,30

¹ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).

² Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Global Flex

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
EssilorLuxottica SA	19 596	3 108 182	8,73
Linde PLC	7 591	2 211 426	6,21
Recruit Holdings Co Ltd	49 000	2 008 409	5,64
NIKE Inc	15 174	1 897 134	5,33
Align Technology Inc	4 647	1 841 174	5,17
ASML Holding NV	3 251	1 720 525	4,83
Johnson & Johnson	9 584	1 620 237	4,55
Adyen NV	823	1 429 155	4,01
Intuit Inc	2 897	1 226 131	3,44
S&P Global Inc	3 568	1 190 518	3,34
Alcon Inc	17 673	1 177 323	3,31
Sika AG	3 996	1 151 176	3,23
Eli Lilly & Co	3 542	1 091 023	3,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	213 100	1 022 549	2,87
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 622	982 858	2,76
Analog Devices Inc	6 454	973 814	2,74
Microsoft Corp	3 909	972 622	2,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11 801	953 882	2,68
Alphabet Inc - A Shares	4 079	761 371	2,14
Experian PLC	21 896	706 789	1,99
Lonza Group AG	1 388	685 466	1,93
L'Oreal SA	1 857	611 676	1,72
Housing Development Finance Corp Ltd	21 029	604 386	1,70
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4 500	584 524	1,64
Visa Inc - Actions A	2 591	501 493	1,41
Hoya Corp	5 200	497 995	1,40
Amazon.com Inc	15 327	493 259	1,39
Verisk Analytics Inc	2 764	483 312	1,36
NetEase Inc	28 000	463 888	1,30
Costco Wholesale Corp	908	440 076	1,24
AIA Group Ltd	44 000	412 206	1,16
Church & Dwight Co Inc	4 683	385 545	1,08
Tencent Holdings Ltd	9 400	377 069	1,06

Comgest Growth Global Flex

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Eli Lilly & Co	9 132	2 744 689	6,11
Alphabet Inc - A Shares	11 317	2 458 900	5,47
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	9 869	2 443 806	5,44
Microsoft Corp	9 053	2 280 232	5,07
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	401 300	2 042 629	4,54
Housing Development Finance Corp Ltd	66 144	2 001 319	4,45
Medtronic PLC	20 696	1 903 413	4,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	19 119	1 750 278	3,89
Intuit Inc	3 921	1 689 446	3,76
Meta Platforms Inc - Actions A	10 036	1 562 857	3,48
Roche Holding AG	3 896	1 333 591	2,97
Ecolab Inc	8 723	1 303 257	2,90
Walmart Inc	10 543	1 284 690	2,86
Hoya Corp	11 900	1 198 952	2,67
Costco Wholesale Corp	2 156	1 074 449	2,39
Church & Dwight Co Inc	12 271	1 060 455	2,36
AIA Group Ltd	111 800	1 040 543	2,32
Johnson & Johnson	5 914	972 150	2,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 381	922 219	2,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7 500	906 454	2,02
L'Oreal SA	2 561	895 876	1,99
Experian PLC	26 410	889 887	1,98
Verisk Analytics Inc	5 009	887 733	1,98
ASML Holding NV	1 556	852 960	1,90
MTU Aero Engines AG	4 188	786 273	1,75
Tencent Holdings Ltd	19 300	767 884	1,71
Linde PLC	2 367	708 238	1,58
Keyence Corp	1 800	694 393	1,55
Visa Inc - Actions A	3 479	693 728	1,54
EssilorLuxottica SA	4 000	653 077	1,45
Daikin Industries Ltd	4 100	644 753	1,43
NetEase Inc	37 600	599 331	1,33
Analog Devices Inc	3 656	555 608	1,24
Alcon Inc	7 839	522 566	1,16
S&P Global Inc	1 440	495 638	1,10
Amazon.com Inc	2 298	482 726	1,07

Comgest Growth EAFE

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
Nestle SA	4 174	492 314	9,94
Lonza Group AG	718	458 015	9,25
ASML Holding NV	683	415 544	8,39
Linde PLC	1 315	414 139	8,36
Coloplast A/S - Actions B	2 601	357 768	7,23
Adyen NV	160	322 794	6,52
Alcon Inc	3 514	269 111	5,44
Recruit Holdings Co Ltd	5 000	244 605	4,94
Sika AG	687	235 906	4,76
EssilorLuxottica SA	1 126	202 497	4,09
Straumann Holding AG	84	141 813	2,86
Shimano Inc	600	138 355	2,79
Hamamatsu Photonics KK	2 600	129 886	2,62
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	22 000	113 743	2,30
Pernod Ricard SA	519	104 894	2,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 008	100 581	2,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	138	97 026	1,96
Dassault Systèmes SE	2 527	94 252	1,90
Experian PLC	1 491	63 330	1,28
Housing Development Finance Corp Ltd	1 760	59 226	1,20
Hoya Corp	400	52 087	1,05

Comgest Growth EAFE

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Housing Development Finance Corp Ltd	18 202	601 831	7,37
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	2 055	537 175	6,58
Novo Nordisk A/S - Actions B	4 802	536 036	6,57
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	79 000	460 318	5,64
Roche Holding AG	1 156	442 428	5,42
Hoya Corp	3 500	377 970	4,63
AIA Group Ltd	35 600	365 987	4,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3 557	363 613	4,45
MTU Aero Engines AG	1 652	351 540	4,31
Pernod Ricard SA	1 665	337 716	4,14
Daifuku Co Ltd	5 600	324 956	3,98
SAP SE	2 998	302 498	3,71
Experian PLC	8 786	298 726	3,66
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 200	278 765	3,42
Tencent Holdings Ltd	4 600	209 871	2,57
Keyence Corp	500	200 236	2,45
EssilorLuxottica SA	1 147	178 616	2,19
Daikin Industries Ltd	1 100	175 141	2,15
ASML Holding NV	299	167 638	2,05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	240	150 318	1,84
L'Oreal SA	425	148 332	1,82
NetEase Inc	7 300	140 406	1,72
Linde PLC	431	132 054	1,62
Sony Group Corp	1 400	124 896	1,53
Shimano Inc	700	121 838	1,49
Alcon Inc	1 525	109 847	1,35
Recruit Holdings Co Ltd	2 900	100 736	1,23
Adyen NV	64	99 909	1,22
Hamamatsu Photonics KK	2 000	91 238	1,12
Lonza Group AG	149	85 860	1,05

Comgest Growth America

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
Microsoft Corp	40 931	11 104 642	6,86
Oracle Corp	119 208	9 148 258	5,65
Johnson & Johnson	45 246	7 789 133	4,81
Vulcan Materials Co	46 061	7 717 535	4,76
Apple Inc	48 344	7 653 285	4,72
Amazon.com Inc	162 453	7 610 503	4,70
Visa Inc - Actions A	36 028	7 568 603	4,67
Avery Dennison Corp	41 726	7 557 853	4,67
Service Corp International/US	108 381	7 170 331	4,43
IDEXX Laboratories Inc	14 880	6 643 336	4,10
NIKE Inc	54 755	6 405 352	3,95
Eli Lilly & Co	19 541	6 156 962	3,80
JB Hunt Transport Services Inc	34 589	6 099 470	3,77
Alphabet Inc - A Shares	27 104	5 324 034	3,29
Intuit Inc	11 938	5 309 716	3,28
Paycom Software Inc	15 859	5 169 173	3,19
Equifax Inc	25 124	5 058 777	3,12
OTIS Worldwide Corp	61 157	4 638 411	2,86
Costco Wholesale Corp	8 526	4 425 733	2,73
Analog Devices Inc	27 627	4 319 596	2,67
Medtronic PLC	32 856	3 552 199	2,19
Align Technology Inc	9 245	3 219 127	1,99
ROBLOX Corp	41 561	2 809 647	1,73
BioMarin Pharmaceutical Inc	30 289	2 663 186	1,64
Warner Music Group Corp	70 955	2 659 857	1,64
Thermo Fisher Scientific Inc	4 085	2 415 569	1,49
Meta Platforms Inc - Actions A	13 310	2 349 856	1,45
Zoetis Inc	14 680	2 130 002	1,31
Estée Lauder Cos Inc	8 426	2 116 368	1,31
New York Times Co	57 535	2 055 425	1,27

Comgest Growth America

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Activision Blizzard Inc	225 152	18 167 451	21,02
Medtronic PLC	130 284	12 217 338	14,13
Intuit Inc	14 381	6 029 683	6,98
Service Corp International/US	87 174	5 734 345	6,63
Verisk Analytics Inc	28 725	5 653 038	6,54
Eli Lilly & Co	18 111	5 530 451	6,40
Costco Wholesale Corp	8 679	4 261 531	4,93
Avery Dennison Corp	25 508	4 242 883	4,91
Trex Co Inc	61 206	4 052 861	4,69
Apple Inc	25 150	3 695 276	4,28
Estée Lauder Cos Inc	13 918	3 190 045	3,69
Microsoft Corp	12 053	3 134 400	3,63
ROBLOX Corp	67 986	3 106 376	3,59
Johnson & Johnson	14 134	2 539 960	2,94
Amazon.com Inc	850	2 485 958	2,88
Visa Inc - Actions A	6 543	1 385 691	1,60
Oracle Corp	12 699	1 000 404	1,16

¹ Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des Achats
NTT Data Corp	2 315 400	5 510 465 322	17,24
M3 Inc	988 800	4 285 840 537	13,41
Toray Industries Inc	5 089 500	3 885 870 803	12,16
Dai-ichi Life Holdings Inc	1 001 200	2 642 513 110	8,27
Dexerials Corp	779 600	2 508 421 221	7,85
GMO Payment Gateway Inc	209 000	2 413 246 809	7,54
Sysmex Corp	239 200	2 036 190 299	6,37
Nissin Foods Holdings Co Ltd	193 800	1 926 682 047	6,03
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	375 700	1 894 189 249	5,93
PeptiDream Inc	651 400	1 315 799 924	4,12
Nexon Co Ltd	492 500	1 231 398 101	3,85
Pan Pacific International Holdings Corp	477 900	1 201 546 828	3,76
MonotaRO Co Ltd	488 800	1 108 371 403	3,47

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des Ventes
ORIX Corp	4 050 800	9 254 501 424	9,21
Dai-ichi Life Holdings Inc	2 509 200	6 271 839 205	6,24
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1 659 200	5 975 731 191	5,95
Kobe Bussan Co Ltd	1 468 400	5 395 029 694	5,37
Japan Airport Terminal Co Ltd	910 300	5 101 620 906	5,08
Hikari Tsushin Inc	359 400	5 048 915 879	5,02
Daikin Industries Ltd	188 400	4 531 054 836	4,51
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	801 600	3 941 172 827	3,92
Oriental Land Co Ltd	180 700	3 444 465 696	3,43
Kose Corp	243 500	3 388 942 827	3,37
Fast Retailing Co Ltd	42 100	3 313 745 814	3,30
Daifuku Co Ltd	402 700	3 241 617 939	3,23
Yamaha Corp	588 200	3 170 243 541	3,15
Lasertec Corp	153 400	3 083 765 524	3,07
Food & Life Cos Ltd	862 700	2 980 565 035	2,97
CyberAgent Inc	1 834 000	2 712 495 975	2,70
Murata Manufacturing Co Ltd	311 100	2 574 653 038	2,56
Keyence Corp	41 400	2 351 581 338	2,34
Recruit Holdings Co Ltd	421 100	2 165 422 145	2,15
GMO Payment Gateway Inc	198 200	2 034 086 436	2,02
Pan Pacific International Holdings Corp	1 014 200	2 014 981 131	2,00
Shimano Inc	77 000	1 993 594 367	1,98
Nitori Holdings Co Ltd	103 800	1 688 966 639	1,68
Sony Group Corp	114 600	1 314 371 429	1,31
FANUC Corp	59 700	1 265 727 179	1,26
PeptiDream Inc	574 000	1 148 971 494	1,14
Suzuki Motor Corp	235 800	1 112 034 483	1,11

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Japan Compounders

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des Achats
Hitachi Ltd	1 200	7 813 262	29,09
NTT Data Corp	3 300	7 022 859	26,15
Daiichi Sankyo Co Ltd	700	2 640 305	9,83
Unicharm Corp	400	1 915 678	7,13
Nexon Co Ltd	700	1 792 366	6,67
Makita Corp	600	1 679 705	6,25
Pan Pacific International Holdings Corp	600	1 497 652	5,58
KDDI Corp	300	1 283 638	4,78
Kao Corp	200	1 214 228	4,52

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des Ventes
Kose Corp	400	5 557 129	17,63
Pan Pacific International Holdings Corp	1 900	4 369 706	13,87
CyberAgent Inc	3 000	4 029 433	12,79
Lasertec Corp	200	3 573 787	11,34
Rakuten Group Inc	5 600	3 430 224	10,89
Food & Life Cos Ltd	1 100	3 004 100	9,53
ORIX Corp	1 000	2 020 056	6,41
Fancl Corp	600	1 722 866	5,47
Anritsu Corp	1 000	1 633 919	5,18
Nexon Co Ltd	500	1 253 485	3,98
BASE Inc	2 800	917 849	2,91

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

² Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Emerging Markets

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6 188 800	22 474 425	11,28
WEG SA	4 320 900	21 930 591	11,00
TCS Group Holding PLC	278 516	21 344 094	10,71
Wuxi Biologics Cayman Inc	1 809 500	14 352 814	7,20
LG H&H Co Ltd	16 536	13 196 925	6,62
BB Seguridade Participacoes SA	2 577 800	12 761 787	6,40
MercadoLibre Inc	12 802	10 118 177	5,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	214 917	9 266 472	4,65
AIA Group Ltd	791 800	8 116 498	4,07
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	119 299	7 392 088	3,71
Pagseguro Digital Ltd	417 442	7 361 229	3,69
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 716 137	6 937 713	3,48
Midea Group Co Ltd - Actions A	1 061 973	6 546 501	3,28
Globant SA	36 054	6 128 501	3,07
Comgest Growth Latin America	301 092	4 504 910	2,26
LG Chem Ltd	10 320	4 337 132	2,18
JD.com Inc	111 388	4 187 356	2,10
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	306 438	2 129 741	1,07
Discovery Ltd	122 972	1 369 371	0,69
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	69 000	1 358 965	0,68

Comgest Growth Emerging Markets

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 534 000	90 408 176	9,45
Tencent Holdings Ltd	1 466 600	72 239 517	7,55
Housing Development Finance Corp Ltd	2 117 363	68 110 904	7,12
Samsung Electronics Co Ltd	1 081 782	58 992 103	6,17
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	8 707 600	51 647 681	5,40
Alibaba Group Holding Ltd	4 047 500	49 012 405	5,12
Discovery Ltd	4 661 245	42 733 234	4,47
Midea Group Co Ltd - Actions A	4 429 700	40 929 141	4,28
NetEase Inc	2 111 800	40 069 867	4,19
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	10 207 200	30 169 048	3,15
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	4 644 000	28 758 682	3,01
Larsen & Toubro Ltd	1 207 953	28 107 756	2,94
Sanlam Ltd	7 813 655	27 837 081	2,91
MercadoLibre Inc	28 809	26 665 364	2,79
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	341 573	25 023 688	2,62
NCSOFT Corp	76 103	24 861 058	2,60
BB Seguridade Participacoes SA	4 836 800	24 763 429	2,59
Suzuki Motor Corp	737 700	24 675 426	2,58
LG H&H Co Ltd	36 390	22 036 115	2,30
Delta Electronics Inc	2 516 000	21 331 478	2,23
Cognizant Technology Solutions Corp	243 095	19 330 315	2,02
Pagseguro Digital Ltd	1 177 416	18 122 171	1,89
China Resources Gas Group Ltd	4 141 800	17 126 857	1,79
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	13 851 200	15 864 471	1,66
LG Chem Ltd	30 431	13 706 071	1,43
Localiza Rent a Car SA	1 083 300	11 851 867	1,24
Falabella SA	4 572 202	10 665 913	1,11
AIA Group Ltd	967 600	9 998 186	1,05

Comgest Growth Emerging Markets ex China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
LG Energy solution Ltd	446	113 786	21,79
TCS Group Holding PLC	617	44 686	8,56
Samsung Electronics Co Ltd	702	43 632	8,36
Raia Drogasil SA	9 700	42 781	8,19
FPT Corp	9 000	33 262	6,37
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	14 800	32 158	6,16
LG H&H Co Ltd	41	26 229	5,02
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7 100	24 622	4,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 000	22 878	4,38
Coway Co Ltd	501	22 380	4,29
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	279	18 167	3,48
BB Seguridade Participacoes SA	3 400	17 732	3,40
Cheil Worldwide Inc	760	13 923	2,67
LG Chem Ltd	29	11 653	2,23
MTN Group Ltd	830	10 282	1,97
Sanlam Ltd	3 084	9 502	1,82
Sinbon Electronics Co Ltd	1 000	9 396	1,80
Localiza Rent a Car SA	700	9 065	1,74
Suzuki Motor Corp	200	8 554	1,64
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3 990	7 237	1,39

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
LG Energy solution Ltd	446	182 252	29,59
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 000	74 138	12,03
Naspers Ltd	444	64 963	10,54
Samsung Electronics Co Ltd	860	55 722	9,04
Falabella SA	14 929	36 314	5,89
Vietnam Dairy Products JSC	10 500	32 771	5,32
Cheil Worldwide Inc	1 759	30 437	4,94
Infosys Ltd	1 067	24 798	4,02
Discovery Ltd	2 454	23 215	3,77
Cognizant Technology Solutions Corp	263	22 306	3,62
Lupin Ltd	2 708	20 610	3,34
BB Seguridade Participacoes SA	3 000	16 493	2,68
Sanlam Ltd	4 130	16 335	2,65
HDFC Bank Ltd	134	8 636	1,40
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3 000	7 198	1,17

¹ Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Emerging Markets Plus

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 464 500	8 860 016	9,57
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	144 074	6 199 583	6,70
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	171 800	6 064 734	6,55
Power Grid Corp of India Ltd	2 094 773	5 689 965	6,15
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 215 149	5 202 909	5,62
Wuxi Biologics Cayman Inc	494 000	4 071 768	4,40
LG Energy solution Ltd	13 399	3 986 919	4,31
Globant SA	21 747	3 967 887	4,29
AIA Group Ltd	388 400	3 936 864	4,25
Samsung Electronics Co Ltd	82 527	3 692 509	3,99
Midea Group Co Ltd - Actions A	546 288	3 504 965	3,79
LG H&H Co Ltd	5 165	3 461 345	3,74
MercadoLibre Inc	3 987	3 182 020	3,44
BB Seguridade Participacoes SA	612 600	3 132 718	3,38
Sanlam Ltd	729 139	3 051 366	3,30
Localiza Rent a Car SA	258 100	2 674 030	2,89
NetEase Inc	181 100	2 591 676	2,80
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 487 200	2 396 448	2,59
WEG SA	392 900	2 376 841	2,57
Vietnam Dairy Products JSC	647 500	2 353 830	2,54
TCS Group Holding PLC	27 061	1 958 165	2,12
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	275 000	1 775 718	1,92
Infosys Ltd	76 709	1 525 971	1,65
Pagseguro Digital Ltd	82 847	1 487 104	1,61
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	49 200	1 447 297	1,56

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	5 224 470	8 460 172	9,36
Samsung Electronics Co Ltd	181 660	8 445 074	9,34
Tencent Holdings Ltd	202 600	7 017 574	7,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	330 000	5 909 861	6,54
Alibaba Group Holding Ltd	450 800	5 291 742	5,85
Cognizant Technology Solutions Corp	81 853	5 026 189	5,56
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1 718 000	4 768 730	5,27
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2 169 491	4 405 627	4,87
Infosys Ltd	237 671	4 040 749	4,47
NCSOFT Corp	11 146	3 892 146	4,31
Sanlam Ltd	1 278 187	3 681 437	4,07
Falabella SA	1 512 431	3 518 060	3,89
Pagseguro Digital Ltd	220 727	3 494 328	3,87
Discovery Ltd	524 515	3 118 316	3,45
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	514 000	3 098 927	3,43
Housing Development Finance Corp Ltd	94 693	3 085 420	3,41
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 244 400	2 491 952	2,76
Detsky Mir PJSC	1 903 540	2 212 701	2,45
MercadoLibre Inc	2 130	2 205 487	2,44
LG Chem Ltd	4 329	1 916 968	2,12
Delta Electronics Inc	174 000	1 375 045	1,52

Comgest Growth GEM Promising Companies¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Aucun achat n'a été effectué au cours de l'exercice.

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	3 308	1 076 217	6,85
Discovery Ltd	100 992	916 736	5,83
Cheil Worldwide Inc	46 083	768 087	4,89
TravelSky Technology Ltd	403 000	689 571	4,39
Arezzo Industria e Comercio SA	49 947	689 463	4,39
MercadoLibre Inc	680	674 648	4,29
Endurance Technologies Ltd	39 509	639 706	4,07
JUMBO SA	49 309	638 777	4,07
Eicher Motors Ltd	20 966	638 417	4,06
Integrated Diagnostics Holdings PLC	561 370	636 036	4,05
HeadHunter Group PLC	17 012	591 245	3,76
Vietnam Dairy Products JSC	183 700	572 061	3,64
Localiza Rent a Car SA	58 334	564 436	3,59
NCSOFT Corp	1 584	557 591	3,55
Suofeiya Home Collection Co Ltd	171 272	534 244	3,40
Shriram Finance Ltd	37 956	501 300	3,19
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	411 605	487 403	3,10
Safaricom PLC	1 645 793	478 133	3,04
Curro Holdings Ltd	629 947	467 498	2,98
Yandex NV - A Shares	11 619	464 685	2,96
Minth Group Ltd	128 440	438 725	2,79
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	141 300	428 755	2,73
L'Occitane International SA	123 750	400 738	2,55
China Resources Gas Group Ltd	95 318	389 903	2,48
Dis-Chem Pharmacies Ltd	179 716	368 593	2,35
Pagseguro Digital Ltd	20 306	297 790	1,90
Syngene International Ltd	44 032	284 260	1,81
Hoteles City Express SAB de CV	1 191 531	235 788	1,50
CD Projekt SA	4 335	159 225	1,01

¹ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

Comgest Growth Europe

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
Sartorius Stedim Biotech	283 778	94 430 093	12,12
Adyen NV	51 743	78 967 339	10,13
Alcon Inc	1 045 441	70 919 126	9,10
Coloplast A/S – Actions B	517 875	55 818 670	7,16
Straumann Holding AG	500 285	53 929 419	6,92
EssilorLuxottica SA	334 239	50 034 413	6,42
ASML Holding NV	60 530	36 240 270	4,65
Straumann Holding AG	25 565	33 685 458	4,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	51 649	32 671 856	4,19
L'Oreal SA	72 132	24 127 662	3,10
Hermes International	20 846	22 872 841	2,93
Lonza Group AG	48 126	22 758 737	2,92
Dassault Systèmes SE	624 382	22 039 774	2,83
Halma PLC	898 652	21 869 094	2,81
Kingspan Group PLC	354 798	21 113 463	2,71
Amplifon SpA	771 260	20 688 615	2,65
Davide Campari-Milano NV	1 383 654	14 009 652	1,80
Novo Nordisk A/S – Actions B	119 598	10 815 629	1,39
Nemetschek SE	159 493	7 950 045	1,02
Linde PLC	25 890	7 439 719	0,95

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Roche Holding AG	447 219	140 004 517	11,61
Novo Nordisk A/S – Actions B	1 168 009	130 625 557	10,83
Prosus NV	1 871 609	109 656 746	9,09
Teleperformance	359 970	85 632 401	7,10
ICON PLC	423 380	85 228 702	7,07
Linde PLC	272 783	77 187 728	6,40
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	7 331	72 735 648	6,03
Temenos AG	776 372	68 309 945	5,66
Heineken NV	554 178	50 268 002	4,17
EssilorLuxottica SA	298 932	47 778 326	3,96
Orpea SA	963 499	38 509 971	3,19
Jeronimo Martins SGPS SA	1 574 979	30 781 952	2,55
Industria de Diseno Textil SA	1 162 983	25 102 376	2,08
MTU Aero Engines AG	127 137	24 646 365	2,04
ASML Holding NV	46 585	23 678 754	1,96
Ambu A/S	1 286 147	23 428 938	1,94
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	32 623	20 630 010	1,71
Accenture PLC	53 351	15 097 051	1,25
Alcon Inc	188 002	12 434 100	1,03
Experian PLC	372 316	12 054 178	1,00

Comgest Growth Europe Compounders

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
Dassault Systèmes SE	4 062	156 763	21,18
Coloplast A/S – Actions B	1 130	123 243	16,64
Geberit AG	159	79 598	10,75
EssilorLuxottica SA	498	72 711	9,82
Nestle SA	512	56 047	7,57
L'Oreal SA	148	48 510	6,55
Alcon Inc	722	48 308	6,52
Hermes International	45	48 026	6,49
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	74	44 601	6,02
ASML Holding NV	80	39 590	5,35
Lonza Group AG	50	23 040	3,11

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Medtronic PLC	2 561	206 985	12,88
Novo Nordisk A/S - Actions B	1 745	184 088	11,45
Linde PLC	406	112 521	7,00
Unilever PLC	2 335	106 603	6,63
Roche Holding AG	322	101 524	6,32
EssilorLuxottica SA	547	89 360	5,56
Heineken NV	925	83 593	5,20
Accenture PLC	265	74 492	4,63
Nestle SA	590	65 138	4,05
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	87	55 619	3,46
Industria de Diseno Textil SA	2 325	51 366	3,20
ASML Holding NV	95	50 125	3,12
RELX PLC	1 819	47 593	2,96
Pernod Ricard SA	257	47 198	2,94
Experian PLC	1 244	40 722	2,53
L'Oreal SA	121	40 004	2,49
Alcon Inc	575	36 736	2,29
Wolters Kluwer NV	389	36 439	2,27
Hermes International	21	26 056	1,62
SAP SE	251	23 914	1,49
Geberit AG	40	20 258	1,26
Amadeus IT Group SA - A Shares	364	20 247	1,26
Kone Oyj	409	18 919	1,18
Givaudan SA	5	16 708	1,04
Reckitt Benckiser Group PLC	227	16 241	1,01

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe Plus

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
Sartorius Stedim Biotech	28 127	9 282 748	9,78
EssilorLuxottica SA	54 287	8 083 196	8,51
Straumann Holding AG	57 932	6 211 423	6,54
Coloplast A/S - Actions B	58 206	6 030 231	6,35
Alcon Inc	87 326	5 760 947	6,07
ASML Holding NV	10 971	5 673 089	5,97
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9 278	5 635 555	5,94
Adyen NV	3 561	5 518 968	5,81
Novo Nordisk A/S - Actions B	36 721	3 914 006	4,12
Straumann Holding AG	2 253	2 925 163	3,08
Amplifon SpA	104 795	2 767 182	2,91
Halma PLC	108 326	2 613 979	2,75
Linde PLC	8 347	2 484 659	2,62
Accenture PLC	8 300	2 220 094	2,34
Dassault Systèmes SE	62 971	2 191 823	2,31
Lonza Group AG	3 939	1 889 631	1,99
Experian PLC	57 728	1 770 562	1,86
Jeronimo Martins SGPS SA	80 560	1 591 855	1,68
Heineken NV	16 987	1 522 960	1,60
Kingspan Group PLC	23 793	1 447 020	1,52
ICON PLC	6 971	1 397 582	1,47
Roche Holding AG	3 921	1 253 367	1,32
Assa Abloy AB	56 018	1 175 334	1,24
Industria de Diseno Textil SA	53 285	1 158 606	1,22
L'Oreal SA	3 540	1 130 170	1,19
Amadeus IT Group SA - A Shares	20 243	1 089 026	1,15
Ferrari NV	5 432	1 037 825	1,09
Davide Campari-Milano NV	103 369	996 892	1,05

Comgest Growth Europe Plus

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	227 549	26 423 776	9,18
EssilorLuxottica SA	99 558	17 631 719	6,12
ASML Holding NV	30 449	17 441 012	6,06
Linde PLC	52 152	15 779 457	5,48
Roche Holding AG	44 490	14 322 445	4,98
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	19 798	14 019 803	4,87
ICON PLC	58 937	12 112 522	4,21
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1 112	11 141 905	3,87
Prosus NV	177 839	10 565 152	3,67
Accenture PLC	35 800	10 083 351	3,50
Heineken NV	103 614	9 447 038	3,28
Teleperformance	35 643	8 507 492	2,96
Experian PLC	238 394	8 132 486	2,82
Straumann Holding AG	66 820	7 375 662	2,56
Alcon Inc	108 002	7 169 311	2,49
Jeronimo Martins SGPS SA	344 996	7 151 128	2,48
Industria de Diseno Textil SA	291 928	6 944 821	2,41
Temenos AG	68 496	6 125 269	2,13
Dassault Systèmes SE	154 259	5 579 650	1,94
Kingspan Group PLC	98 255	5 506 990	1,91
L'Oreal SA	15 084	5 306 387	1,84
Assa Abloy AB	231 340	5 091 715	1,77
Ferrari NV	22 436	4 713 376	1,64
Amadeus IT Group SA - A Shares	83 593	4 357 320	1,51
Sartorius Stedim Biotech	13 636	4 333 203	1,51
Coloplast A/S - Actions B	36 756	4 184 295	1,45
Sika AG	16 275	4 012 746	1,39
Unilever PLC	80 509	3 827 617	1,33
Lonza Group AG	7 304	3 561 831	1,24
Adyen NV	2 430	3 492 764	1,21
Orpea SA	80 438	3 402 228	1,18
Hermes International	2 116	3 195 622	1,11
adidas AG	24 271	3 146 327	1,09
Davide Campari-Milano NV	295 955	2 996 541	1,04
Amplifon SpA	103 125	2 936 453	1,02

Comgest Growth Europe S

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
ASML Holding NV	2 469	1 383 047	12,35
Straumann Holding AG	13 089	1 264 403	11,29
Adyen NV	561	867 068	7,75
Alcon Inc	11 975	797 182	7,12
Coloplast A/S - Actions B	7 089	747 722	6,68
Sartorius Stedim Biotech	1 718	617 351	5,51
Lonza Group AG	1 015	488 597	4,36
Linde PLC	1 520	449 750	4,02
Dassault Systèmes SE	12 197	444 450	3,97
Nestle SA	3 924	441 222	3,94
EssilorLuxottica SA	2 529	406 957	3,64
Novo Nordisk A/S - Actions B	4 012	402 792	3,60
Roche Holding AG	747	247 119	2,21
L'Oreal SA	660	228 898	2,04
Industria de Diseno Textil SA	7 870	197 191	1,76
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	19	194 182	1,73
Bakkafrost P/F	3 317	180 558	1,61
Ferrari NV	877	180 231	1,61
Hermes International	124	170 477	1,52
Sika AG	634	167 660	1,50
Geberit AG	287	150 153	1,34
Amadeus IT Group SA - A Shares	2 723	148 401	1,33
Kingspan Group PLC	1 965	140 948	1,26
Assa Abloy AB	5 412	121 724	1,09

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	21 771	2 451 915	31,63
Prosus NV	33 863	2 039 402	26,31
Teleperformance	5 785	1 354 775	17,47
GN Store Nord AS	29 812	565 939	7,30
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	56	558 998	7,21
Ambu A/S	21 469	390 455	5,04
Fielmann AG	6 476	226 149	2,92
EssilorLuxottica SA	962	164 753	2,12

¹ Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe Opportunities

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
Adyen NV	26 247	47 693 734	17,65
Sartorius Stedim Biotech	101 209	33 793 622	12,50
Edenred	476 884	19 917 946	7,37
SOITEC	100 669	18 664 065	6,91
Straumann Holding AG	171 970	17 513 625	6,48
Netcompany Group A/S	273 129	15 337 331	5,67
ASML Holding NV	21 628	12 755 746	4,72
Straumann Holding AG	8 990	12 507 086	4,63
VAT Group AG	35 119	10 614 970	3,93
Teleperformance	30 154	10 006 504	3,70
Wizz Air Holdings Plc	328 027	9 435 207	3,49
Davide Campari-Milano NV	844 429	8 249 046	3,05
BioNTech SE	50 570	7 100 845	2,63
DSV A/S	39 456	7 067 065	2,61
Spotify Technology SA	44 068	6 234 989	2,31
adidas AG	19 877	4 860 975	1,80
Kingspan Group PLC	45 875	4 071 226	1,51
Lonza Group AG	7 971	3 882 096	1,44
AstraZeneca PLC	33 371	3 829 023	1,42
ICON PLC	16 985	3 814 002	1,41
Alfen Beheer BV	56 478	3 808 024	1,41
Zalando SE	56 121	3 721 523	1,38
Sika AG	14 073	3 060 472	1,13

Comgest Growth Europe Opportunities

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Teleperformance	337 552	89 693 554	11,26
Prosus NV	969 390	58 046 808	7,29
B&M European Value Retail SA	6 851 194	47 776 375	6,00
AstraZeneca PLC	383 942	42 224 557	5,30
Temenos AG	411 432	41 962 936	5,27
ASML Holding NV	80 303	41 932 853	5,27
Bakkafrost P/F	738 075	39 815 435	5,00
Sika AG	143 331	38 220 097	4,80
ICON PLC	162 119	31 972 430	4,01
Capgemini SE	169 603	29 582 455	3,71
DSV A/S	188 180	26 861 595	3,37
London Stock Exchange Group PLC	301 007	26 100 079	3,28
adidas AG	134 143	24 335 933	3,06
SimCorp A/S	306 924	22 178 511	2,78
Ferrari NV	90 327	19 048 083	2,39
Davide Campari-Milano NV	1 586 765	17 297 983	2,17
Amplifon SpA	476 822	17 191 998	2,16
Orpea SA	251 983	14 406 994	1,81
Kingspan Group PLC	222 744	14 025 157	1,76
Adyen NV	8 457	13 051 148	1,64
Lonza Group AG	21 852	11 769 444	1,48
Wizz Air Holdings Plc	420 013	11 502 290	1,44
Alfen Beheer BV	117 394	10 810 288	1,36
Edenred	217 938	10 585 294	1,33
Scout24 SE	188 253	10 273 893	1,29
Sartorius Stedim Biotech	27 570	9 503 595	1,19
Ambu A/S	519 415	9 446 584	1,19
GN Store Nord AS	264 454	8 847 639	1,11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12 902	8 298 392	1,04

Comgest Growth Europe Smaller Companies

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
SOITEC	102 320	19 414 602	13,31
Netcompany Group A/S	254 331	15 017 798	10,30
Edenred	319 466	13 637 368	9,35
MIPS AB	151 037	10 897 706	7,47
Jeronimo Martins SGPS SA	495 103	10 069 549	6,91
VAT Group AG	29 420	9 690 357	6,65
Vitrolife AB	350 218	8 822 103	6,05
Teleperformance	25 293	7 602 428	5,21
ICON PLC	33 410	7 291 089	5,00
Straumann Holding AG	63 767	6 714 021	4,60
Dechra Pharmaceuticals PLC	146 374	6 644 175	4,56
Halma PLC	237 931	5 975 446	4,10
Genus PLC	123 011	5 241 525	3,59
Alfen Beheer BV	67 223	4 904 050	3,36
Davide Campari-Milano NV	330 783	3 274 917	2,25
GN Store Nord AS	45 414	2 397 403	1,64
Auto Trader Group PLC	240 201	2 056 094	1,41
Moncler SpA	40 974	1 842 991	1,26
Keywords Studios PLC	55 572	1 791 466	1,23
Equasens	15 107	1 229 603	0,84

Comgest Growth Europe Smaller Companies

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
B&M European Value Retail SA	8 756 060	50 129 773	16,42
Temenos AG	288 068	24 981 420	8,18
Bakkafrost P/F	354 139	18 381 757	6,02
Kingspan Group PLC	231 053	15 128 492	4,96
Jeronimo Martins SGPS SA	739 863	14 769 217	4,84
Orpea SA	351 211	14 037 509	4,60
Teleperformance	57 372	13 120 350	4,30
Technogym SpA	1 766 295	11 815 468	3,87
MTU Aero Engines AG	55 886	11 629 164	3,81
SimCorp A/S	182 995	11 443 238	3,75
Ambu A/S	519 685	9 451 492	3,10
Alfen Beheer BV	88 060	8 828 532	2,89
STRATEC SE	86 968	8 654 766	2,84
Davide Campari-Milano NV	872 326	8 006 281	2,62
Dechra Pharmaceuticals PLC	191 503	7 630 989	2,50
GN Store Nord AS	215 072	6 619 015	2,17
Keywords Studios PLC	217 290	5 691 794	1,86
Netcompany Group A/S	109 142	4 808 813	1,58
Auto Trader Group PLC	675 140	4 799 290	1,57
Vitrolife AB	184 525	4 771 562	1,56
Nemetschek SE	78 852	4 589 461	1,50
Moncler SpA	98 380	4 154 527	1,36
Edenred	76 394	3 635 542	1,19
Scout24 SE	66 172	3 569 771	1,17
CTS Eventim AG & Co KGaA	60 488	3 193 249	1,05
Wizz Air Holdings Plc	130 829	3 166 956	1,04

Comgest Growth Europe ex Switzerland

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des Achats
ASML Holding NV	6 782	3 646 863	7,63
Adyen NV	2 130	3 309 988	6,93
Novo Nordisk A/S - Actions B	31 885	3 123 698	6,54
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4 496	2 876 268	6,02
EssilorLuxottica SA	19 210	2 815 038	5,89
Sartorius Stedim Biotech	8 808	2 808 579	5,88
Hermes International	2 400	2 802 315	5,86
Edenred	64 645	2 758 449	5,77
Coloplast A/S - Actions B	21 731	2 361 534	4,94
Halma PLC	94 930	2 245 348	4,70
Dechra Pharmaceuticals PLC	56 606	2 196 698	4,60
Dassault Systèmes SE	48 741	1 847 024	3,86
L'Oreal SA	4 653	1 574 586	3,29
Kingspan Group PLC	21 813	1 565 819	3,28
Accenture PLC	5 218	1 503 506	3,15
ICON PLC	4 966	1 028 040	2,15
Davide Campari-Milano NV	106 342	1 010 289	2,11
Experian PLC	31 324	1 003 793	2,10
Linde PLC	3 763	987 901	2,07
Amplifon SpA	34 871	878 659	1,84
Ferrari NV	3 147	613 171	1,28
Amadeus IT Group SA - A Shares	10 835	581 869	1,22
Teleperformance	1 551	503 148	1,05

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des Ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	39 814	4 581 710	14,22
ICON PLC	18 755	3 950 995	12,26
Prosus NV	66 763	3 781 383	11,73
Teleperformance	15 424	3 573 815	11,09
B&M European Value Retail SA	531 295	2 600 541	8,07
Heineken NV	21 101	2 065 921	6,41
Linde PLC	6 151	1 803 815	5,60
Orpea SA	36 174	1 504 496	4,67
EssilorLuxottica SA	7 251	1 206 574	3,74
Jeronimo Martins SGPS SA	47 319	924 548	2,87
MTU Aero Engines AG	4 379	908 115	2,82
Ambu A/S	47 289	898 606	2,79
Dassault Systèmes SE	16 007	637 403	1,98
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 009	622 088	1,93
Bakkafrost P/F	9 265	564 878	1,75
ASML Holding NV	1 031	563 048	1,75
Industria de Diseno Textil SA	24 519	527 647	1,64
Ryanair Holdings PLC	33 001	453 824	1,41
Accenture PLC	1 397	414 072	1,28
AstraZeneca PLC	2 458	308 127	0,96

Comgest Growth Europe ex UK

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des Achats
Sartorius Stedim Biotech	32 059	9 170 797	8,65
Alcon Inc	117 779	6 760 804	6,38
ASML Holding NV	14 106	6 664 748	6,29
EssilorLuxottica SA	49 511	6 450 562	6,08
Adyen NV	4 236	5 488 722	5,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10 012	5 426 332	5,12
Coloplast A/S - Actions B	47 947	4 541 370	4,28
Novo Nordisk A/S - Actions B	50 505	3 993 922	3,77
Amplifon SpA	143 157	3 566 975	3,36
Straumann Holding AG	3 131	3 476 008	3,28
Dassault Systèmes SE	105 365	3 400 682	3,21
Straumann Holding AG	37 985	3 330 317	3,14
Accenture PLC	13 488	3 308 734	3,12
L'Oreal SA	11 228	3 228 536	3,05
Kingspan Group PLC	36 160	2 534 317	2,39
Heineken NV	30 984	2 368 349	2,23
Hermes International	2 506	2 364 781	2,23
Teleperformance	8 546	2 357 919	2,22
Jeronimo Martins SGPS SA	132 770	2 243 860	2,12
Amadeus IT Group SA - A Shares	44 504	2 160 157	2,04
Ryanair Holdings PLC	166 184	2 061 658	1,94
Lonza Group AG	3 962	1 908 406	1,80
Assa Abloy AB	96 456	1 881 150	1,77
Roche Holding AG	6 290	1 849 844	1,74
Davide Campari-Milano NV	199 094	1 735 315	1,64
Industria de Diseno Textil SA	90 739	1 710 675	1,61
Sika AG	7 036	1 703 833	1,61
Prosus NV	34 889	1 617 418	1,53
adidas AG	8 617	1 486 076	1,40
Ferrari NV	7 966	1 286 518	1,21
ICON PLC	6 083	1 229 315	1,16
Nemetschek SE	19 879	1 142 540	1,08
MTU Aero Engines AG	7 207	1 139 017	1,07

Comgest Growth Europe ex UK

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des Ventes
Roche Holding AG	36 429	9 728 758	10,52
Teleperformance	38 935	9 075 056	9,81
Prosus NV	158 958	8 169 850	8,83
Novo Nordisk A/S - Actions B	84 943	8 142 452	8,80
ICON PLC	40 064	7 040 053	7,61
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	569	4 765 609	5,15
Temenos AG	63 400	4 675 524	5,05
EssilorLuxottica SA	25 575	3 449 940	3,73
Heineken NV	34 234	2 727 951	2,95
ASML Holding NV	6 428	2 698 897	2,92
Jeronimo Martins SGPS SA	152 326	2 627 295	2,84
Industria de Diseno Textil SA	137 190	2 574 562	2,78
Orpea SA	68 586	2 285 753	2,47
MTU Aero Engines AG	11 790	1 913 733	2,07
Accenture PLC	7 683	1 849 487	2,00
Alcon Inc	27 268	1 662 094	1,80
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 925	1 569 304	1,70
Ambu A/S	96 424	1 468 754	1,59
Sartorius Stedim Biotech	4 615	1 414 314	1,53
Straumann Holding AG	12 777	1 317 186	1,42
L'Oreal SA	3 613	1 047 815	1,13
Kingspan Group PLC	20 598	1 034 877	1,12
Dassault Systèmes SE	31 195	1 026 104	1,11
Assa Abloy AB	54 944	1 007 144	1,09
Ryanair Holdings PLC	94 662	993 007	1,07

Comgest Growth Asia

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
LG H&H Co Ltd	2 121	1 726 686	21,51
NTT Data Corp	98 900	1 576 458	19,63
Alibaba Group Holding Ltd	86 600	1 253 600	15,61
Prudential PLC	79 167	1 046 343	13,03
Tencent Holdings Ltd	16 700	849 562	10,58
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	65 659	832 556	10,37
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	143 400	542 231	6,75
JD.com Inc	6 380	202 648	2,52

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	156 000	4 052 405	11,52
Hikari Tsushin Inc	21 600	2 412 688	6,86
NetEase Inc	114 200	1 953 294	5,55
Murata Manufacturing Co Ltd	35 000	1 806 630	5,14
Daikin Industries Ltd	11 600	1 784 303	5,07
Lasertec Corp	11 200	1 715 219	4,88
FANUC Corp	11 500	1 698 266	4,83
SoftBank Group Corp	40 300	1 630 662	4,64
Cheil Worldwide Inc	92 724	1 531 650	4,35
Cognizant Technology Solutions Corp	20 623	1 478 152	4,20
Pigeon Corp	87 700	1 262 918	3,59
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	387 900	1 121 658	3,19
Sony Group Corp	9 600	730 773	2,08
Keyence Corp	1 900	683 860	1,94
Samsung Electronics Co Ltd	14 154	646 177	1,84
Hamamatsu Photonics KK	14 500	635 970	1,81
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	5 100	623 682	1,77
Pan Pacific International Holdings Corp	38 800	618 960	1,76
Recruit Holdings Co Ltd	19 000	607 530	1,73
Daifuku Co Ltd	11 400	587 300	1,67
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	37 000	549 734	1,56
Symex Corp	9 600	533 953	1,52
Oriental Land Co Ltd	3 800	498 679	1,42
Tencent Holdings Ltd	13 200	493 444	1,40
Fast Retailing Co Ltd	1 000	490 921	1,40
Nidec Corp	8 000	468 135	1,33
Shimano Inc	2 800	441 195	1,25
Kose Corp	4 300	412 744	1,17
M3 Inc	13 200	370 310	1,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	64 900	370 101	1,05

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Asia ex Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
Man Wah Holdings Ltd	1 854 800	2 332 986	8,31
LG H&H Co Ltd	3 609	2 260 265	8,05
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	78 600	2 091 074	7,45
Sany Heavy Industry Co Ltd	747 400	2 016 558	7,19
China Resources Gas Group Ltd	431 900	1 680 710	5,99
LG Chem Ltd	3 013	1 491 601	5,32
Alibaba Group Holding Ltd	133 000	1 291 711	4,60
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 102 400	1 277 179	4,55
FPT Corp	373 763	1 256 401	4,48
Mobile World Investment Corp	255 300	1 254 296	4,47
Parade Technologies Ltd	42 000	1 076 819	3,84
Coway Co Ltd	24 457	1 008 640	3,59
Tokai Carbon Korea Co Ltd	13 277	985 449	3,51
Housing Development Finance Corp Ltd	24 688	803 067	2,86
Bandhan Bank Ltd	182 247	764 675	2,73
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	177 300	704 953	2,51
Wuxi Biologics Cayman Inc	86 500	617 560	2,20
Midea Group Co Ltd - Actions A	89 700	609 919	2,17
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	12 500	553 874	1,97
Cognizant Technology Solutions Corp	6 797	518 099	1,85
Suzuki Motor Corp	16 100	510 212	1,82
Autohome Inc	13 465	497 529	1,77
Sinbon Electronics Co Ltd	56 000	494 536	1,76
Orion Corp	6 195	487 929	1,74
L'Occitane International SA	144 500	474 519	1,69
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	35 684	452 473	1,61

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
TravelSky Technology Ltd	1 701 000	3 060 473	11,82
Samsonite International SA	1 254 300	2 900 890	11,21
SAIC Motor Corp Ltd - Actions A	933 967	2 166 567	8,37
Suofeiya Home Collection Co Ltd	653 500	2 104 410	8,13
Cognizant Technology Solutions Corp	19 968	1 729 759	6,68
Cheil Worldwide Inc	78 756	1 446 979	5,59
Hengan International Group Co Ltd	258 500	1 357 073	5,24
Midea Group Co Ltd - Actions A	122 600	1 226 350	4,74
Samsung Electronics Co Ltd	18 115	1 006 860	3,89
NCSOFT Corp	1 789	792 494	3,06
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	264 500	745 517	2,88
Suzuki Motor Corp	21 100	731 911	2,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	34 000	688 563	2,66
Vietnam Dairy Products JSC	187 300	605 123	2,34
Lupin Ltd	55 646	591 695	2,29
Wuxi Biologics Cayman Inc	86 500	563 231	2,18
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	394 000	513 387	1,98
Autohome Inc	15 133	507 343	1,96
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	76 000	497 976	1,92
Alibaba Group Holding Ltd	26 200	281 679	1,09

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
Man Wah Holdings Ltd	1 825 200	2 356 671	9,07
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	82 100	2 184 379	8,41
LG H&H Co Ltd	3 487	2 157 679	8,30
Sany Heavy Industry Co Ltd	705 800	1 936 432	7,45
China Resources Gas Group Ltd	435 400	1 704 654	6,56
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	988 000	1 154 324	4,44
LG Chem Ltd	2 381	1 143 639	4,40
Alibaba Group Holding Ltd	112 000	1 120 105	4,31
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	223 700	1 061 097	4,08
Parade Technologies Ltd	39 000	1 003 192	3,86
Coway Co Ltd	22 269	918 543	3,53
Tokai Carbon Korea Co Ltd	12 090	897 124	3,45
Midea Group Co Ltd - Actions A	96 400	711 010	2,74
Mobile World Investment Corp	138 900	695 359	2,68
Suzuki Motor Corp	21 700	680 707	2,62
Housing Development Finance Corp Ltd	21 345	679 209	2,61
Cognizant Technology Solutions Corp	8 517	655 720	2,52
Wuxi Biologics Cayman Inc	90 000	642 548	2,47
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	11 300	500 702	1,93
Orion Corp	6 053	471 562	1,81
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	32 962	417 958	1,61
L'Occitane International SA	110 500	362 923	1,40
Sinbon Electronics Co Ltd	39 000	343 941	1,32
Bandhan Bank Ltd	78 021	331 457	1,28
Tencent Holdings Ltd	6 100	291 269	1,12
Samsung Electronics Co Ltd	5 108	269 078	1,04
NetEase Inc	14 000	267 832	1,03

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Samsonite International SA	1 754 400	3 986 539	7,19
TravelSky Technology Ltd	2 204 000	3 943 501	7,11
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1 006 800	3 280 441	5,91
Cognizant Technology Solutions Corp	33 675	2 837 515	5,12
Samsung Electronics Co Ltd	52 076	2 831 364	5,10
Midea Group Co Ltd - Actions A	261 800	2 630 910	4,74
SAIC Motor Corp Ltd - Actions A	1 045 182	2 524 338	4,55
Cheil Worldwide Inc	117 831	2 137 095	3,85
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	286 800	2 014 527	3,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	95 000	1 957 902	3,53
Suzuki Motor Corp	51 600	1 865 719	3,36
Tencent Holdings Ltd	36 700	1 803 670	3,25
Hengan International Group Co Ltd	314 317	1 650 798	2,98
Alibaba Group Holding Ltd	117 800	1 562 290	2,82
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	267 300	1 546 053	2,79
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 032 800	1 350 950	2,44
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	453 700	1 336 243	2,41
NCSOFT Corp	3 020	1 276 732	2,30
Vietnam Dairy Products JSC	379 000	1 259 805	2,27
FPT Corp	273 500	1 250 070	2,25
Housing Development Finance Corp Ltd	38 987	1 239 750	2,23
NetEase Inc	64 800	1 221 777	2,20
Autohome Inc	33 017	1 162 309	2,10
China Resources Gas Group Ltd	211 400	945 020	1,70
Orion Corp	11 314	928 610	1,67
LG Chem Ltd	1 928	862 311	1,55
Bandhan Bank Ltd	218 069	852 134	1,54
Delta Electronics Inc	91 000	807 051	1,45
LG H&H Co Ltd	1 238	776 156	1,40
L'Occitane International SA	220 500	744 508	1,34
Mobile World Investment Corp	160 800	624 968	1,13
Wuxi Biologics Cayman Inc	90 000	607 317	1,09
Vipshop Holdings Ltd	64 206	573 870	1,03

Comgest Growth China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
ANTA Sports Products Ltd	460 600	5 075 334	9,60
Centre Testing International Group Co Ltd 10/01/2023	1 568 500	4 910 240	9,28
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	821 600	3 687 190	6,97
Man Wah Holdings Ltd	3 623 200	3 418 968	6,46
Xinyi Solar Holdings Ltd	2 714 000	3 363 780	6,36
Wuxi Biologics Cayman Inc	348 000	2 830 254	5,35
Alibaba Group Holding Ltd	186 980	2 085 398	3,94
Bilibili Inc	67 820	2 026 674	3,83
Sany Heavy Industry Co Ltd	695 600	1 880 210	3,56
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	418 000	1 726 502	3,26
Noah Holdings Ltd	78 328	1 699 651	3,21
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	37 300	1 584 473	3,00
TravelSky Technology Ltd	888 000	1 567 929	2,96
China Resources Gas Group Ltd	399 700	1 512 406	2,86
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	115 495	1 460 024	2,76
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	362 891	1 400 822	2,66
Trip.com Group Ltd	61 851	1 315 005	2,49
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	426 400	1 286 902	2,43
Suofeiya Home Collection Co Ltd	520 476	1 259 362	2,38
Focus Media Information Technology Co Ltd	1 383 800	1 213 397	2,29
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	161 300	1 099 800	2,08
AIA Group Ltd	112 000	1 082 512	2,05
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	3 400	896 994	1,70
Samsonite International SA	541 800	863 267	1,63
WuXi AppTec Co Ltd	95 900	828 159	1,57
Vipshop Holdings Ltd	95 378	816 386	1,55
Li Auto Inc	87 900	781 640	1,48
JD.com Inc	18 709	678 328	1,28
NetEase Inc	41 600	534 150	1,01

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
TravelSky Technology Ltd	6 333 000	9 457 476	13,20
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	2 554 400	7 911 416	11,04
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	909 300	6 081 800	8,49
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1 342 500	4 284 492	5,98
SAIC Motor Corp Ltd - Actions A	1 969 108	4 260 342	5,94
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 678 800	3 485 490	4,86
Samsonite International SA	1 537 200	3 366 687	4,70
Tencent Holdings Ltd	68 300	3 328 450	4,64
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	623 986	3 108 951	4,34
3SBio Inc	4 150 000	3 007 786	4,20
AAC Technologies Holdings Inc	1 299 500	2 680 593	3,74
Trip.com Group Ltd	96 149	2 655 732	3,71
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd 10/11/2022	559 514	2 602 118	3,63
Oppl Lighting Co Ltd	1 020 820	2 544 252	3,55
Focus Media Information Technology Co Ltd	2 245 200	1 860 434	2,60
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	309 800	1 682 511	2,35
Midea Group Co Ltd - Actions A	165 900	1 635 279	2,28
Alibaba Group Holding Ltd	117 500	1 563 324	2,18
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	713 400	1 199 934	1,67
AIA Group Ltd	112 000	1 064 025	1,48

Comgest Growth India

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Achats
HDFC Bank Ltd	73 451	4 131 439	25,24
UltraTech Cement Ltd	17 259	1 712 209	10,46
Suzuki Motor Corp	42 400	1 564 554	9,56
CMS Info Systems Ltd	385 259	1 299 782	7,94
Amber Enterprises India Ltd	30 081	1 158 401	7,08
SBI Cards & Payment Services Ltd	101 186	1 138 839	6,96
Shriram City Union Finance Ltd	37 672	924 260	5,65
SBI Life Insurance Co Ltd	50 049	773 704	4,73
Oberoi Realty Ltd	39 214	460 044	2,81
Endurance Technologies Ltd	21 176	383 667	2,34
Britannia Industries Ltd	6 087	303 564	1,85
Housing Development Finance Corp Ltd	9 312	289 664	1,77
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	17 126	267 610	1,64
Infosys Ltd	11 869	239 615	1,46
Cognizant Technology Solutions Corp	3 073	213 867	1,31
Reliance Industries Ltd	5 942	197 607	1,21
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	16 564	165 510	1,01
Cipla Ltd	12 453	161 198	0,98
Larsen & Toubro Ltd	5 784	135 097	0,83
Bandhan Bank Ltd	37 345	129 023	0,79

Comgest Growth India

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des Ventes
Varun Beverages Ltd	405 343	5 242 053	9,72
HDFC Bank Ltd	287 946	5 164 574	9,58
Housing Development Finance Corp Ltd	109 278	3 469 514	6,43
Shriram Finance Ltd	200 921	3 191 428	5,92
Larsen & Toubro Ltd	135 001	3 106 223	5,76
Cognizant Technology Solutions Corp	37 180	3 006 889	5,58
Infosys Ltd	123 717	2 733 286	5,07
Max Financial Services Ltd	242 586	2 321 007	4,30
Info Edge India Ltd	33 358	2 162 088	4,01
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	38 387	2 074 133	3,85
PVR Ltd	83 922	1 942 342	3,60
Reliance Industries Ltd	58 685	1 924 964	3,57
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	159 721	1 621 108	3,01
Oberoi Realty Ltd	128 737	1 546 664	2,87
Central Depository Services India Ltd	73 079	1 527 482	2,83
Suzuki Motor Corp	31 900	1 127 553	2,09
Power Grid Corp of India Ltd	382 518	1 068 302	1,98
Cipla Ltd	80 576	1 047 073	1,94
REC Ltd	640 652	945 056	1,75
Bandhan Bank Ltd	244 073	910 782	1,69
Shriram City Union Finance Ltd	39 906	891 636	1,65
Amber Enterprises India Ltd	20 032	867 905	1,61
Endurance Technologies Ltd	53 241	806 142	1,49
PAK Suzuki Motor Co Ltd	658 100	766 207	1,42
Lupin Ltd	71 921	668 535	1,24
Petronet LNG Ltd	247 641	660 582	1,22
SBI Cards & Payment Services Ltd	62 389	649 774	1,20
Eicher Motors Ltd	18 958	611 753	1,13
Colgate-Palmolive India Ltd	28 558	556 720	1,03

Comgest Growth Latin America

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Achats
MercadoLibre Inc	1 292	1 113 108	8,88
Natura & Co Holding SA	164 500	767 372	6,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	294 600	740 014	5,91
BB Seguridade Participacoes SA	167 100	696 800	5,56
Klabir SA	150 300	659 001	5,26
Arezzo Industria e Comercio SA	40 200	562 843	4,49
TOTVS SA	94 100	551 022	4,40
WEG SA	94 500	536 839	4,28
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	78 400	535 118	4,27
Lojas Renner SA	122 300	525 571	4,19
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	153 400	508 037	4,05
Localiza Rent a Car SA	51 100	490 205	3,91
Falabella SA	172 638	482 643	3,85
Embraer SA	43 808	481 997	3,85
Globant SA	2 658	465 594	3,72
Engie Brasil Energia SA	65 100	463 246	3,70
Qualitas Controladora SAB de CV	96 000	456 679	3,64
Raia Drogasil SA	92 700	397 592	3,17
Pagseguro Digital Ltd	29 027	347 759	2,78
Itausa SA	231 102	339 337	2,71
InRetail Peru Corp	9 804	328 967	2,63
Atacadao SA	92 000	326 420	2,60
TF Administradora Industrial S de RL de CV	268 000	311 919	2,49
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	164 000	286 476	2,29
Alpargatas SA	34 500	153 694	1,23

Comgest Growth Latin America

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des Ventes
Arezzo Industria e Comercio SA	49 800	784 353	8,21
MercadoLibre Inc	804	772 720	8,09
Falabella SA	312 436	743 103	7,78
Klabin SA	136 100	547 778	5,74
Localiza Rent a Car SA	51 800	540 919	5,66
Engie Brasil Energia SA	73 300	530 406	5,55
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	181 200	494 347	5,18
Grupo Nutresa SA	49 970	484 230	5,07
TF Administradora Industrial S de RL de CV	329 400	426 334	4,46
BB Seguridade Participacoes SA	79 400	381 293	3,99
Rumo SA	137 100	378 572	3,96
Pagseguro Digital Ltd	28 532	374 057	3,92
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	171 300	330 191	3,46
TOTVS SA	59 100	325 149	3,40
Odontoprev SA	118 490	241 166	2,53
Atacadao SA	66 000	232 139	2,43
WEG SA	42 500	224 755	2,35
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	69 200	222 811	2,33
Lojas Renner SA	48 600	221 676	2,32
Hoteles City Express SAB de CV	942 953	181 040	1,90
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	25 200	172 092	1,80
Raia Drogasil SA	41 800	165 384	1,73
Embraer SA	13 679	163 898	1,72
InRetail Peru Corp	4 421	139 391	1,46
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	74 000	125 796	1,32
Natura & Co Holding SA	33 500	124 721	1,31
Globant SA	539	118 659	1,24

Annexe I

Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

Conditions applicables à la distribution des actions de la Société en Suisse et à partir de la Suisse

Outre les conditions générales du Prospectus, les dispositions suivantes s'appliquent à la distribution des actions de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse :

Agent payeur en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Représentant en Suisse

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Lieu d'exécution et de juridiction

Le lieu d'exécution et de juridiction pour les actions de la Société distribuées en Suisse est le siège du Représentant à Zurich.

Demandes d'envoi de la documentation de la Société

Le Prospectus, le DIC¹, l'Acte constitutif et les Statuts, le rapport annuel et les états financiers audités, le rapport et les états financiers semestriels, ainsi que la liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement au siège du Représentant suisse en Suisse.

Publications

Les publications de la Société en Suisse seront effectuées dans l'une des langues officielles suisses sur le site Internet de fundinfo (www.fundinfo.com).

Publication de la Valeur nette d'inventaire par action en Suisse

La Valeur nette d'inventaire par action sera publiée quotidiennement en Suisse chaque fois qu'elle est calculée (hormis les jours fériés) sur le site Internet de fundinfo (www.fundinfo.com).

¹ les investisseurs britanniques sont invités à se reporter au DIC1 de l'OPCVM.

Annexe II

Ratios totaux de frais

Les ratios totaux de frais annualisés pour la période financière/l'exercice sont calculés par l'Agent administratif et indiqués dans le tableau ci-dessous.

Le calcul du ratio total de frais comprend toutes les charges d'exploitation annuelles et exclut les intérêts bancaires, le coût des opérations de change, les frais et commissions de transaction ainsi que les retenues à la source sur les dividendes et intérêts conformément aux recommandations édictées par la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et la Directive 1/05 du Règlement OPCVM.

Compartiment*	Ratio total de frais Exercice clos le 31 décembre 2022	Ratio total de frais Exercice clos le 31 décembre 2021
	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	1,55	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,90	0,90
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	2,06	2,05
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Global	1,85	1,85
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	0,80	0,80
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	0,95	0,95
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	1,85	1,83
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	0,90	0,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,90	0,90
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	0,90	0,90
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Globa Compounders	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	0,95	0,95
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	1,00	1,00
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	0,95	0,95
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	0,95	0,95
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	1,60	1,60
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	1,15	1,11
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	2,05	2,02
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	1,20	1,16
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE	1,10	1,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America	1,56	1,55
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America	0,81	0,81
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	2,05	2,04
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	0,80	0,81
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America	0,86	0,85
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America	0,80	0,80
Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,56	1,55
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,90	0,90
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,90	0,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,90	0,89
Catégorie d'actions EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	1,76	1,75
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,90	0,90
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,05	0,04
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,80	0,78
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,91	0,90
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,90	0,89
Catégorie d'actions EUR H de distribution de Comgest Growth Japan	1,76	1,75
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,75
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,75	1,75
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,95	0,95
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,95	0,94
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,74

Annexe II (suite)

Ratios totaux de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais	Ratio total de frais
	Exercice clos le	Exercice clos le
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
	%	%
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,90	0,89
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,91	0,89
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,80	0,79
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	0,90	0,89
Catégorie d'actions USD RH de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,74
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	0,90	0,90
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	0,91	0,89
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	0,10	0,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,49	1,53
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,50	1,52
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,50	1,53
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,01	1,05
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,02	1,04
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,97	2,01
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,02	1,05
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,02	1,05
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	1,09
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,02	1,04
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	0,06	0,07
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,97	2,01
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,09
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,09
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	1,10
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,02	1,00
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,50	1,50
Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	-	0,96
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	0,10	1,25
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,58	1,57
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,06	1,08
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,08	1,09
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,08	1,07
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,08	0,08
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,11	1,13
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	-	2,00
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth GEM Promising Companies	-	2,00
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	-	2,75
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	-	1,50
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	-	1,50
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	-	1,55
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,55	1,55
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	1,55	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,05	1,05
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	1,05	1,05
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe	2,05	2,04

Annexe II (suite)

Ratios totaux de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais	Ratio total de frais
	Exercice clos le 31 décembre 2022	Exercice clos le 31 décembre 2021
	%	%
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	1,10	1,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,55	1,57
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,05	1,05
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	0,05	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,10	1,10
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Europe	1,05	1,04
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	1,55	1,55
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	1,05	1,04
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,10	1,08
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,05	1,05
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,56	1,55
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,11	1,09
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,21	2,20
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,12	-
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,22	2,20
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,34	1,40
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,55	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,05	1,05
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	2,06	2,05
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities	1,55	1,55
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,10	1,10
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	0,05	0,05
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,05	1,03
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,05	0,92
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	-	1,04
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,56	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,11	1,10
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	0,05	0,05
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	2,06	2,04
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,06	1,05
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,06	1,05
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,07	1,06
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,12	1,11
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,93	0,91
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,93	0,91
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	1,08	1,06
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,93	0,92
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,83	0,81
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,93	0,92
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,92	0,91
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,83	0,80
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,56	1,56
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,06	1,07
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,11	1,13

Annexe II (suite)

Ratios totaux de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais	Ratio total de frais
	Exercice clos le 31 décembre 2022	Exercice clos le 31 décembre 2021
	%	%
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Asia	-	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	1,13	1,12
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	1,13	1,12
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,68	1,62
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,68	1,61
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,18	1,11
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,18	1,11
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,68	1,61
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	-	1,15
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	2,18	2,11
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,23	1,16
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	1,60	1,58
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	1,60	1,58
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	1,10	1,08
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	1,35	1,34
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	2,08	2,08
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China	1,40	1,39
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China	1,35	1,33
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	1,35	1,33
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	1,92	1,92
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India	1,41	1,42
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India	2,67	2,67
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India	-	0,17
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,00	2,00
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,50	1,50
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,00	2,00
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,75	2,75
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,50	1,50
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,55	1,55

* Ratio de frais annualisé. Voir la note 5 pour toute autre information sur lesancements et liquidations de catégories d'actions.

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments

Le rendement total en pourcentage d'une action, pour chaque Catégorie d'actions depuis son lancement, est calculé conformément aux recommandations de la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et figure dans le tableau ci-dessous :

	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2022	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2021	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2020	Création jusqu'au 31 déc. 2022
Catégorie d'actions*				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	06/11/2003	10,00 \$	(24,73)	7,84	21,78	234,50
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	30/01/2018	29,66 \$	(24,23)	8,53	22,57	16,39
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	18/09/2014	15,45 €	(19,28)	16,79	12,43	113,01
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	17/01/2014	14,20 €	(20,18)	15,44	11,18	112,25
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Global	EUR	23/11/2016	19,41 €	(20,04)	15,68	11,40	60,18
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	19/09/2019	30,10 €	(19,18)	16,91	12,56	9,73
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	07/10/2016	19,19 €	(19,32)	16,72	12,38	71,08
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	EUR	22/10/2020	10,00 €	(22,44)	15,40	-	(10,00)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	GBP	29/03/2017	18,30 £	(14,70)	9,57	18,79	59,51
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	GBP	03/02/2020	26,88 £	(14,70)	9,54	-	191,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Compounders	EUR	29/11/2021	10,00 €	(16,03)	-	-	(14,60)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	27/11/2020	10,00 €	(18,84)	17,75	-	(3,10)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	GBP	06/05/2021	10,00 £	(14,32)	-	-	(6,10)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	USD	06/05/2021	10,00 \$	(24,34)	-	-	(19,50)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	06/05/2021	10,00 €	(18,89)	-	-	(8,10)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	GBP	28/06/2021	10,00 £	(14,26)	-	-	(8,00)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	31/07/2017	10,00 €	(11,78)	10,01	3,74	31,80
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	11/10/2017	10,00 €	(12,61)	8,98	2,86	19,90
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	09/01/2018	11,62 €	(11,80)	9,96	3,67	13,17
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE	USD	13/04/2012	10,00 \$	(24,67)	5,46	24,03	115,30
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America	USD	25/04/2000	10,00 \$	(21,08)	25,76	24,34	257,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America	USD	07/02/2013	12,18 \$	(20,49)	26,70	25,30	215,02
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	14/06/2012	8,27 €	(16,30)	34,63	13,52	285,61
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	22/08/2017	17,87 €	(23,01)	25,53	-	87,02
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	05/01/2018	18,49 €	(15,31)	36,28	14,88	83,07
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America	GBP	07/08/2019	22,97 £	(10,44)	27,83	27,60	38,96
Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan	JPY	25/04/2000	1 000 ¥	(17,61)	(3,57)	36,96	46,90
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan	JPY	17/12/2014	761 ¥	(17,08)	(2,89)	37,83	108,54
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	JPY	24/01/2020	1 450 ¥	(17,08)	(2,94)	-	9,45
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	13/01/2016	6,76 €	(23,18)	(5,48)	32,31	62,72
Catégorie EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	11/02/2016	6,33 €	(23,82)	(6,31)	31,26	66,19
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	22/08/2016	7,93 €	(17,90)	(3,33)	36,82	62,55
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	25/10/2018	10,29 €	(17,18)	(2,65)	38,04	30,22
Catégorie d'actions EUR H de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	16/11/2016	7,63 €	(18,87)	(4,32)	35,81	57,80
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	03/02/2021	10,00 €	(23,08)	-	-	(28,00)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	16/11/2016	7,63 €	(23,86)	(6,32)	31,31	37,61
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	03/10/2017	8,46 €	(18,14)	(3,43)	36,69	33,33
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	21/12/2017	9,33 €	(23,16)	(5,55)	32,26	17,68
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	29/07/2020	12,25 €	(18,59)	(4,33)	-	(1,71)
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	23/01/2019	9,24 €	(23,18)	(5,49)	32,33	19,05
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	06/03/2017	8,68 \$	(27,61)	(12,97)	45,11	39,86
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	21/03/2018	12,33 \$	(28,26)	(13,71)	43,88	(5,52)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	10/01/2018	11,98 \$	(15,77)	(2,59)	42,95	31,97
Catégorie d'actions USD RH de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	09/07/2019	11,99 \$	(16,30)	(3,46)	37,57	24,60
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16/11/2016	6,73 £	(16,64)	(2,91)	37,33	73,40
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	18/09/2018	9,37 £	(18,85)	(12,20)	41,19	6,64
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16/12/2020	10,00 £	(18,76)	(12,06)	-	(27,70)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	GBP	06/12/2021	10,00 £	(18,81)	-	-	(21,10)

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2022	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2021	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2020	Création jusqu'au 31 déc. 2022
Catégorie d'actions*							
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	24/01/2018	8,91 £	(16,49)	(2,87)	36,12	14,25
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	JPY	24/12/2019	1 000 ¥	(17,86)	6,19	-	18,95
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	06/11/2003	10,00 \$	(21,79)	(20,72)	15,66	196,80
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30/03/2006	19,72 \$	(22,61)	(21,16)	14,20	37,12
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	19/01/2012	29,24 \$	(21,42)	(20,36)	16,25	7,05
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30/12/2016	33,25 \$	(20,68)	(19,56)	17,35	(0,21)
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	07/11/2017	44,34 \$	(22,18)	(21,11)	15,12	(32,84)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	17/04/2018	43,85 \$	(21,45)	(20,40)	16,19	(28,78)
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	26/02/2018	46,90 \$	(24,95)	(20,75)	13,93	(38,68)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	17/05/2018	34,95 €	(18,05)	(14,68)	5,62	(21,86)
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	03/10/2007	22,36 €	(17,70)	(15,34)	4,99	13,77
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18/01/2012	22,12 €	(16,29)	(14,31)	6,64	29,20
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16/12/2014	26,52 €	(17,30)	(15,04)	5,19	3,62
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	14/06/2012	21,06 €	(17,07)	(15,12)	5,60	21,56
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	23/12/2019	37,64 €	(19,76)	(15,94)	5,96	(31,99)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	12/07/2019	33,37 €	(20,15)	(17,09)	3,61	(31,17)
Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16/04/2020	29,36 €	(100,00)	(14,17)	-	(100,00)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18/11/2013	22,60 €	(16,30)	(14,35)	6,57	21,37
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	GBP	12/01/2012	18,38 £	(11,56)	(19,60)	12,59	41,51
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	GBP	21/03/2017	30,15 £	(11,53)	(19,61)	12,67	(13,76)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	USD	17/12/2018	10,00 \$	(21,89)	(0,98)	12,30	2,40
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	(15,34)	(12,26)	-	(1,20)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	(14,87)	(11,84)	-	0,20
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	17/06/2020	10,00 €	(14,93)	(11,86)	-	(7,10)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29/01/2020	10,00 £	(10,07)	(17,26)	-	(12,50)
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29/01/2020	10,00 £	(10,69)	(16,30)	-	(13,20)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	20/10/2020	10,00 £	(10,06)	(17,34)	-	(19,20)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	04/04/2007	10,00 €	(100,00)	(3,61)	(8,14)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	04/04/2007	10,00 €	(100,00)	(3,53)	(8,22)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	01/11/2012	11,26 €	(100,00)	(4,30)	(8,80)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Promising Companies	EUR	11/10/2013	11,34 €	(100,00)	(3,18)	(7,69)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	10/01/2018	17,01 €	(100,00)	(3,27)	(7,77)	(100,00)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	USD	05/06/2012	12,32 \$	(100,00)	(9,94)	0,45	(100,00)

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	Période	Période	Période	Création
				de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2022	de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2021	de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2020	
				%	%	%	%
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25/04/2000	10,00 €	(20,60)	34,71	10,71	247,30
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	17/01/2006	9,34 €	(20,62)	34,71	10,69	269,81
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	03/01/2012	11,36 €	(20,21)	35,39	11,25	222,45
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	16/12/2014	17,34 €	(20,21)	35,33	11,20	106,75
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	30/03/2012	12,63 €	(21,02)	34,06	10,16	160,89
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25/04/2022	10,00 €	-	-	-	(4,50)
Catégorie d'actions EUR X de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	18/11/2013	23,36 €	(20,25)	35,35	11,17	53,08
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	30/07/2018	26,44 €	(20,25)	35,32	11,16	38,20
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	16/07/2019	26,83 €	(22,97)	29,09	8,26	13,19
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	03/07/2019	27,15 €	(22,60)	29,73	8,63	13,59
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	18/05/2014	23,47 \$	(25,12)	25,82	21,28	66,98
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	06/04/2021	10,00 \$	(25,16)	-	-	(8,70)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Europe	USD	23/01/2018	30,01 \$	(18,50)	34,81	13,15	63,55
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	13/12/2021	10,00 \$	(25,48)	-	-	(22,80)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	GBP	30/09/2021	10,00 £	(15,63)	-	-	(7,70)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	23/12/2019	10,00 €	(11,61)	36,11	5,24	25,60
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	23/12/2019	10,00 €	(20,29)	37,50	11,40	21,00
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	(20,67)	36,93	-	29,70
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	08/01/2020	10,00 €	(20,34)	37,47	-	21,00
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	08/12/2010	10,00 €	(21,28)	32,60	11,42	204,50
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	04/05/2022	10,00 €	-	-	-	(5,30)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	08/12/2010	10,00 \$	(26,14)	23,25	21,48	143,50
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	10/11/2021	10,00 \$	(25,42)	-	-	(25,20)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	07/08/2009	10,00 €	(32,34)	24,06	25,35	315,50
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	13/02/2014	20,42 €	(32,00)	24,70	25,96	112,19
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	15/11/2013	19,60 €	(32,67)	23,44	24,71	99,90
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	27/10/2015	26,18 €	(32,35)	24,07	25,34	60,66
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	21/07/2017	32,37 €	(32,03)	24,61	-	33,52
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	11/12/2020	10,00 €	(31,18)	25,99	-	(10,60)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	USD	16/06/2020	47,60 \$	(29,65)	25,98	-	8,00
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	07/10/2021	10,00 £	(27,94)	-	-	(24,70)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	12/10/2021	10,00 £	(100,00)	-	-	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	25/04/2000	10,00 €	(38,09)	19,26	19,81	227,30
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	03/03/2014	17,52 €	(37,79)	19,87	20,43	97,95
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/05/2018	32,26 \$	(37,83)	19,78	20,39	7,25
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	31/10/2019	36,09 €	(37,17)	21,06	21,61	(0,83)
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/01/2020	39,34 €	(37,80)	19,86	-	(11,85)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	07/12/2020	10,00 €	(38,44)	18,68	-	(25,70)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	GBP	12/05/2020	33,18 £	(34,27)	12,42	-	(7,26)
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13/02/2014	10,00 CHF	(18,93)	28,03	11,12	91,80
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	09/09/2014	10,00 CHF	(18,99)	27,98	11,06	86,40
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	18/12/2014	10,00 £	(21,61)	32,83	12,47	112,20
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15/01/2016	10,93 £	(17,18)	26,11	18,60	121,77
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15/01/2016	10,93 £	(17,33)	25,95	18,46	119,49
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	09/12/2020	10,00 £	(17,14)	26,35	-	4,90

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2022	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2021	Période de 12 mois jusqu'au 31 déc. 2020	Création jusqu'au 31 déc. 2022
Catégorie d'actions*							
Catégorie d'actions GBPY de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	24/03/2021	10,00 £	(17,14)	-	-	5,90
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	20/02/2020	20,96 £	(17,22)	26,11	-	15,60
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	EUR	15/03/2018	1 000,00 €	(21,66)	34,44	12,29	56,56
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe Ex UK	EUR	07/01/2020	1 332,67 €	(21,66)	34,44	-	17,47
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	12/02/2021	10,00 €	(100,00)	-	-	(100,00)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	USD	04/06/2015	45,05 \$	(30,45)	(12,06)	41,41	20,53
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	08/06/2015	39,67 €	(25,52)	(4,91)	30,38	33,02
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	21/03/2019	51,58 €	(25,55)	(4,97)	30,32	2,11
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	EUR	01/02/2016	10,00 €	(11,60)	(10,34)	17,06	34,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	USD	15/12/2016	12,41 \$	(17,00)	(16,67)	27,57	16,04
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	03/03/2016	6,57 €	(11,62)	(11,36)	13,89	25,88
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	04/08/2015	16,50 €	(11,09)	(10,20)	15,30	20,00
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	09/02/2017	18,32 €	(11,98)	(11,11)	14,16	1,91
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	02/03/2017	18,75 €	(11,12)	(10,30)	15,27	5,28
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	14/07/2006	10,00 \$	(16,96)	(17,00)	25,11	104,70
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	07/07/2006	10,00 \$	(17,11)	(17,64)	24,25	(10,20)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	09/12/2013	14,03 \$	(16,55)	(16,57)	25,72	50,61
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	GBP	17/10/2016	15,76 £	(100,00)	(15,77)	21,86	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	10/04/2001	10,00 €	(14,71)	(11,98)	14,90	559,80
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	05/11/2013	34,11 €	(14,28)	(11,54)	15,48	103,93
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	30/08/2016	56,38 €	(14,50)	(11,77)	15,21	21,44
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	13/11/2017	76,22 €	(14,54)	(11,81)	15,13	(10,39)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	07/07/2021	10,00 €	(15,15)	-	-	(27,20)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	USD	13/07/2006	26,26 \$	(19,96)	(18,19)	25,24	163,82
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China	USD	11/09/2017	81,94 \$	(19,76)	(17,99)	25,53	(10,85)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	GBP	16/01/2019	57,91 £	(9,72)	(17,23)	21,68	4,78
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	USD	04/01/2005	10,00 \$	(11,95)	18,51	15,48	437,90
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India	USD	21/07/2017	49,60 \$	(100,00)	20,60	17,51	(100,00)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India	EUR	08/01/2014	17,37 \$	(5,70)	28,12	6,49	204,78
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India	EUR	13/06/2012	19,32 €	(6,87)	26,55	5,16	143,58
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	31/12/2009	10,00 €	(0,34)	(9,17)	(18,74)	(12,10)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	08/02/2017	10,63 €	0,22	(8,70)	(18,40)	(14,86)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	14/06/2012	10,54 €	(0,97)	(9,88)	(19,38)	(22,87)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	26/07/2018	10,00 €	0,11	(8,70)	(18,41)	(9,70)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	31/12/2009	10,00 \$	(6,38)	(15,47)	(11,09)	(34,00)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	25/10/2012	10,68 \$	(5,84)	(15,11)	(10,99)	(35,11)

* Voir la note 5 pour toute autre information sur les lancements et liquidations de catégories d'actions.

Remarque : les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Les performances indiquées ci-dessus ne tiennent pas compte des frais et commissions encourus lors du rachat des actions. Les performances reposent sur la Valeur nette d'inventaire par Action publiée, dans la devise de la Catégorie.

Comgest Asset Management International Limited (la « Société de gestion ») n'utilise pas d'indice de référence pour l'analyse des rendements des portefeuilles d'un Compartiment. La politique d'investissement de la Société de gestion vise à constituer un portefeuille de manière flexible et à sélectionner des actions sans tenir compte d'un indice de référence. La priorité est de rechercher la performance absolue. Les titres sont achetés en fonction de leur mérite et de leur qualité intrinsèques et les plus grandes expositions reflètent le meilleur rapport entre la croissance, le risque et la valorisation.

Annexe III

Risque lié à la cybersécurité

Compte tenu du recours accru aux technologies comme Internet et de la dépendance aux systèmes informatiques pour effectuer les fonctions opérationnelles et commerciales, les sociétés de placement (telles que la Société) et leurs prestataires de service (dont la Société de gestion, l'Agent administratif et le Dépositaire) peuvent être soumis aux risques de sécurité opérationnelle et en matière d'informations à la suite de cyberattaques et de dysfonctionnements technologiques. Les cyberattaques sont généralement délibérées mais des événements non intentionnels peuvent avoir des effets similaires.

Les cyberattaques comprennent, entre autres, le fait d'accéder de façon non autorisée à des systèmes numériques aux fins de détournement d'actifs ou d'informations sensibles, de voler ou corrompre des données stockées en ligne ou sur support numérique, d'empêcher des utilisateurs autorisés d'accéder aux informations ou services d'un site Internet, de publier des informations confidentielles sans autorisation et de causer des interruptions de l'activité ou toute autre forme de faille de sécurité numérique. Les cyberattaques réussies, ou les problèmes de sécurité, à l'encontre de la Société ou de ses prestataires de services tiers, y compris, mais sans s'y limiter, la Société de gestion, une Société de gestion par délégation, le Dépositaire, l'Agent administratif ou tout autre prestataire de services tiers ou affilié (chacun étant un « Prestataire de services » et tous des « Prestataires de services »), peuvent nuire à la Société ou à ses Actionnaires.

Par exemple, les cyberattaques peuvent perturber le traitement des transactions des Actionnaires, affecter la capacité de la Société à calculer la Valeur nette d'inventaire d'un ou de plusieurs Compartiments, causer la divulgation des données privées des Actionnaires ou des renseignements confidentiels relatifs à la Société ou à un ou plusieurs Compartiments, gêner les négociations, endommager la réputation, interrompre et affecter les opérations commerciales pouvant provoquer des pertes financières, enfreindre les lois sur la protection des données et les autres lois applicables, ainsi que soumettre la Société à des amendes réglementaires, des pénalités ou des pertes financières, à des remboursements ou autres coûts d'indemnisation, et à des coûts de conformité supplémentaires. Les cyberattaques peuvent rendre les registres d'actifs et de transactions d'un Compartiment, la participation d'un Actionnaire et d'autres données cruciales au fonctionnement de la Société inaccessibles, inexacts ou incomplets.

La Société peut également engager des frais substantiels en matière de gestion du risque lié à la cybersécurité afin de prévenir ce type d'incidents à l'avenir. Tandis que chaque Prestataire de services a établi des plans de continuité de l'activité et des systèmes visant à minimiser le risque de cyberattaques en ayant recours à la technologie, à des processus et à des contrôles, ces plans et systèmes ont des limitations, y compris la possibilité que certains risques n'aient pas été identifiés étant donné la nature évolutive des menaces de cyberattaques.

La Société délègue à ses Prestataires de services tiers de nombreuses opérations quotidiennes et sera soumise au risque que les protections et protocoles mis en œuvre par ces Prestataires de services soient inefficaces pour protéger la Société contre les cyberattaques. Des types similaires de risques liés à la cybersécurité concernent également les émetteurs de titres dans lesquels chaque Compartiment investit et les marchés et Bourses sur lesquels ces titres peuvent être cotés ou négociés, ce qui pourrait avoir des conséquences substantiellement défavorables pour ces émetteurs, marchés et Bourses et entraîner la dévaluation de l'investissement d'un Compartiment dans ces titres. La Société ne peut pas contrôler les plans et systèmes relatifs à la cybersécurité mis en place par des émetteurs dans lesquels un Compartiment investit ou par ces marchés et Bourses.

Annexe IV

Déclaration en matière de rémunération OPCVM V (non audité)

Conformément aux exigences du « Règlement OPCVM », le Règlement des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (SI n° 352 de 2011) modifié par le règlement de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2016 ([SI n° 143 de 2016], tel que modifié, amendé, complété, consolidé ou remplacé de temps à autre (le « Règlement OPCVM »), la Société a adopté une politique de rémunération (la « Politique de rémunération ») qui vise à s'assurer qu'elle :

- (i) n'encourage pas de prise de risques incompatible avec le profil de risque et les Statuts de la Société ; et
- (ii) elle favorise une gestion du risque saine et efficace et est cohérente avec celle-ci, y compris en ce qui concerne les risques en matière de durabilité.

Les seules catégories de ressource de la Société, y compris l'encadrement supérieur, les preneurs de risque et les fonctions de contrôle, dont les activités professionnelles sont susceptibles d'avoir une influence importante sur le profil de risque de la Société (« Personnel identifié ») sont les Administrateurs, la direction du bureau et les Personnes désignées.

La politique de rémunération porte sur toutes les formes de paiements ou d'avantages dont la Société fait bénéficier le Personnel identifié, qui inclut les Administrateurs et les Personnes désignées, en rémunération de ses services professionnels.

La politique de la Société consiste à verser une rémunération fixe aux Administrateurs externes indépendants de Comgest (M. Daniel Morrissey et M^{me} Bronwyn Wright). Aucune rémunération variable n'est versée.

Les Administrateurs qui sont des employés du groupe Comgest (Philippe Lebeau, Gaurish Pinge et Jan-Peter Dolff) ne touchent aucun type de rémunération, que celle-ci soit fixe ou variable, de la part de la Société. Les personnes désignées qui sont également des employés au sein du Groupe Comgest (à savoir Paul Noonan, Helen Lowdon, Aileen Brett, Susan Daly et Desmond Indrias) ne reçoivent aucune rémunération de la Société, qu'elle soit fixe ou variable. Comme indiqué à la Note 5, la Société a conclu avec le Gestionnaire d'investissement et Comgest SA un contrat de détachement concernant le détachement de personnel (notamment les Personnes désignées). Les coûts associés au détachement de personnel sont facturés à la Société et sont inclus dans l'État de situation financière à compter du 1^{er} janvier 2022 pour l'exercice en cours.

La Société a rempli ses obligations de déclaration en matière de rémunération établies dans :

- (a) la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, modifiée par la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil en date du 23 juillet 2014, pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions, y compris les réglementations de transposition au niveau de l'UE ou de l'État membre, telle qu'amendée de temps à autre ;
- (b) le Règlement OPCVM ; et
- (c) les Lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA ») sur les politiques de rémunération en vertu de la directive OPCVM et de l'AIFM émis en vertu de l'article 14a (4) de la directive OPCVM (les « Lignes directrices sur la rémunération des OPCVM »).

La politique de rémunération, mise à jour et révisée annuellement, est disponible sur le site Internet : www.comgest.com.

Compte tenu de l'envergure, du fonctionnement interne, de la nature et du degré de complexité de la Société, le Conseil d'administration a établi qu'un comité des rémunérations ne s'imposait pas.

Pour garantir le respect des Directives de rémunération de l'ESMA, la Société a ajouté au Contrat de gestion d'investissement une déclaration expresse indiquant que la Société de gestion est tenue de se conformer à ces Directives, tout particulièrement en ce qui concerne les versements faits à son personnel en paiement des activités de gestion de placement assurées pour le compte de la Société.

Le Conseil d'administration évalue annuellement la mise en œuvre de la politique de rémunération.

Annexe IV (suite)

Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres

Le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres, tel que publié par l'Autorité européenne des marchés financiers, vise à améliorer la transparence des marchés de financement sur titres. Tous les rapports et comptes publiés à compter du 13 janvier 2017 doivent comporter des informations concernant l'exposition aux Opérations de financement sur titres (OFT). Au cours de la période financière close le 31 décembre 2022, aucun des Compartiments n'a conclu d'Opérations de financement sur titres.

Note d'information sur la protection des données CRS (Common Reporting Standard)

La Société fournit par la présente la note d'information sur la protection des données suivante à tous les Actionnaires de la Société, soit au 31 décembre 2015, soit à tout moment depuis cette date.

Pour éviter tout doute, la présente note s'applique également aux actionnaires qui ont cessé de détenir des actions de la Société depuis le 1^{er} janvier 2016. En outre, il convient de noter que cet avis peut s'appliquer aux Personnes détenant le contrôle de certains Actionnaires.

La Société confirme par la présente son intention de prendre les mesures pouvant être nécessaires pour satisfaire aux obligations imposées par (i) la Norme d'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale (la « Norme ») de l'OCDE, qui contient la Norme commune de déclaration (« NCD »), telle qu'appliquée en Irlande par le biais du cadre juridique international et de la législation fiscale irlandaise et (ii) la Directive 2014/107/UE du Conseil européen, modifiant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (« DAC2 »), telle qu'appliquée en Irlande par le biais de la législation fiscale irlandaise pertinente, afin d'assurer la conformité ou la conformité réputée (selon le cas) avec la Norme/NCD et la DAC2 à compter du 1^{er} janvier 2016.

À cet égard, la Société est tenue, en vertu de l'article 891F et de l'article 891G de la loi irlandaise de 1997 sur la consolidation fiscale (telle que modifiée) et des règlements pris en application de ces articles, de recueillir certaines informations sur les arrangements fiscaux de chaque Actionnaire (et de recueillir également des informations relatives aux Personnes détenant le contrôle d'Actionnaires spécifiques pertinentes).

Dans certaines circonstances, la Société peut être légalement tenue de partager ces informations et d'autres informations financières relatives aux intérêts d'un Actionnaire dans la Société avec les Irish Revenue Commissioners (autorités fiscales et douanières irlandaises) (et, dans certains cas, également des informations relatives aux Personnes détenant le contrôle d'Actionnaires spécifiques pertinentes). À son tour, et dans la mesure où le compte a été identifié comme Compte déclarable, les Irish Revenue Commissioners (autorités fiscales et douanières irlandaises) échangeront ces informations avec le pays de résidence de la ou des Personnes devant faire l'objet d'une déclaration à l'égard de ce Compte déclarable.

En particulier, les renseignements qui peuvent être déclarés à l'égard d'un Actionnaire (et des Personnes détenant le contrôle pertinentes, le cas échéant) comprennent le nom, l'adresse, la date de naissance, le lieu de naissance, le numéro de compte, le solde ou la valeur du compte à la fin de l'exercice (ou, si le compte a été clôturé au cours de l'exercice, le solde ou la valeur à la date de clôture du compte), tous les paiements (y compris le rachat et les dividendes/intérêts) effectués à l'égard du compte au cours de l'année civile, la ou les résidences fiscales et le(s) numéro(s) d'identification fiscale.

Annexe V

Informations relatives au Règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et au Règlement européen sur la taxonomie

i) Article 6

Les Compartiments suivants sont classés comme relevant de l'article 6 du SFDR :

- Comgest Growth China
- Comgest Growth EAFE
- Comgest Growth Emerging Markets ex China
- Comgest Growth Europe ex Switzerland
- Comgest Growth India
- Comgest Growth Latin America
- Comgest Growth Global Developed Markets

Les investissements sous-jacents à ces compartiments ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu du Règlement sur la taxonomie¹.

ii) Article 8

Les Compartiments suivants sont classés comme relevant de l'article 8 du SFDR : c'est-à-dire les Compartiments qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales :


- Comgest Growth America
- Comgest Growth Asia
- Comgest Growth Asia ex Japan
- Comgest Growth Asia Pac ex Japan
- Comgest Growth Emerging Markets
- Comgest Growth Emerging Markets Plus
- Comgest Growth Europe
- Comgest Growth Europe Compounders
- Comgest Growth Europe ex UK
- Comgest Growth Europe Plus
- Comgest Growth Europe Opportunities
- Comgest Growth Europe S
- Comgest Growth Europe Smaller Companies
- Comgest Growth Japan
- Comgest Growth Japan Compounders
- Comgest Growth Global
- Comgest Growth Global Flex
- Comgest Growth Global Plus
- Comgest Growth Global Compounders

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales de ces Compartiments sont présentées dans les publications d'informations périodiques (Annexe IV, niveau 2 du SFDR) ci-dessous.

¹ RÈGLEMENT (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	<p>Dénomination du produit : Comgest Growth America</p>	<p>Identifiant d'entité juridique :</p>	<p>635400ORCJ1XNB3A6I17</p>	
	<p>Objectif d'investissement durable</p>			
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	<p>Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?</p>			
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non</p>	
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,32 % d'investissements durables</p>	
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>		
	<p>Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?</p>			
	<p> </p>			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :


- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 31,32 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

	<p>Le Fonds a investi 31,32 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement² alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>

¹ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>-- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	8,99 %	États-Unis
Oracle Corporation	Technologies de l'information	8,56 %	États-Unis
Apple Inc.	Technologies de l'information	7,03 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de santé	5,11 %	États-Unis
Intuit Inc.	Technologies de l'information	5,08 %	États-Unis
Eli Lilly and Company	Soins de santé	4,99 %	États-Unis
Service Corporation International	Consommation discrétionnaire	4,62 %	États-Unis
Amazon.com, Inc.	Consommation discrétionnaire	4,52 %	États-Unis
Costco Wholesale Corporation	Biens de consommation de base	4,44 %	États-Unis

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 31,32 % et comprenait 9,80 % d'investissements durables ayant un objectif social et 21,52 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

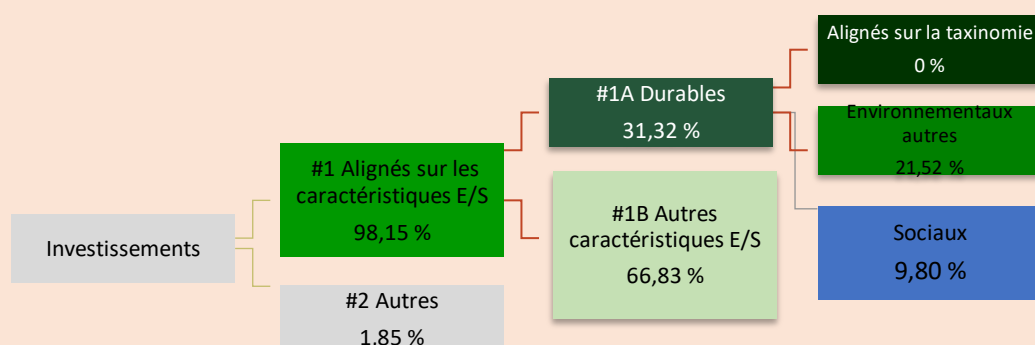
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	15,42 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	6,10 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	3,97 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	5,83 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 98,15 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 31,32 % d'investissements durables. 1,85 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales. Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,15 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	38,44 %
Soins de santé	17,88 %
Industrie	12,07 %
Consommation discrétionnaire	9,27 %
Matériaux	7,85 %
Services de communication	7,47 %
Biens de consommation de base	5,19 %
Liquidités	1,79 %
Contrats de change à terme	0,06 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Logiciels de systèmes	18,31 %
Produits pharmaceutiques	12,32 %
Logiciel d'application	6,58 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	6,10 %
Médias et services interactifs	5,19 %
Traitement des données et services externalisés	4,62 %
Services spécialisés aux consommateurs	4,53 %
Emballage en papier	4,12 %
Machines industrielles	4,09 %

Transport routier	4,00 %
Services de recherche et de conseil	3,98 %
Hypermarchés et grandes surfaces	3,83 %
Matériaux de construction	3,73 %
Vente au détail Internet et marketing direct	3,26 %
Biotechnologie	2,86 %
Semi-conducteurs	2,82 %
Liquidités	1,79 %
Équipements de soins de santé	1,73 %
Édition	1,71 %
Chaussures	1,48 %
Produits d'hygiène et de beauté	1,36 %
Films et divertissements	0,57 %
Outils et services des sciences de la vie	0,52 %
Fournitures de soins de santé	0,45 %
Contrats de change à terme	0,06 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE³ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

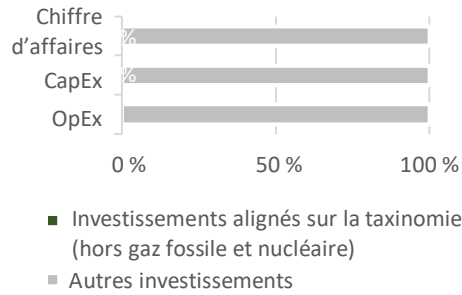
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

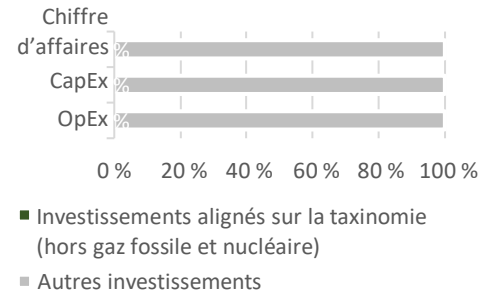
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*








2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 21,52 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 9,80 %.</p>
	 <p>Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.</p>
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p> <p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2022, 16 activités d'engagement ont été menées auprès de 14 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 50 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 28,6 % à des questions sociales, 7,1 % à des questions de gouvernance et 14,3 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p>


En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	63,34 %
Contre	28,68 %
Abstentions	7,48 %
Autres⁴	0,50 %
En accord avec la direction	57,61 %
En désaccord avec la direction	42,39 %

⁴ Vote en réponse à la question des options de vote sur la fréquence

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	<p>Dénomination du produit : Comgest Growth Asia</p>	<p>Identifiant d'entité juridique : 6354004FKCW4HQJE3V58</p>	
<p>Objectif d'investissement durable</p>			
<p>Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?</p>			
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non</p>	
	<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46,69 % d'investissements durables</p>	
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	<p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
	<p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
	<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>	
	<p>Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?</p>		

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur),
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (iii)** des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 46,69 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 46,69 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁵. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁶ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

⁵ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁶ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>
	<p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony Group Corporation	Consommation discrétionnaire	3,86 %	Japon
Keyence Corporation	Technologies de l'information	3,76 %	Japon
Fanuc Corporation	Industrie	3,62 %	Japon
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industrie	3,56 %	Japon
Netease Inc	Services de communication	3,34 %	Chine
Murata Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,27 %	Japon
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,25 %	Corée
Recruit Holdings Co., Ltd.	Industrie	3,20 %	Japon
Hamamatsu Photonics K.K.	Technologies de l'information	3,16 %	Japon
Daifuku Co. Ltd.	Industrie	3,16 %	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	3,13 %	Japon
Lasertec Corp.	Technologies de l'information	3,09 %	Japon
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	2,99 %	Taiwan
Systemex Corporation	Soins de santé	2,97 %	Japon
Pan Pacific International Holdings Corporation	Consommation discrétionnaire	2,93 %	Japon

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 46,69 % et comprenait 8,07 % d'investissements durables ayant un objectif social et 38,63 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	35,82 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	2,81 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

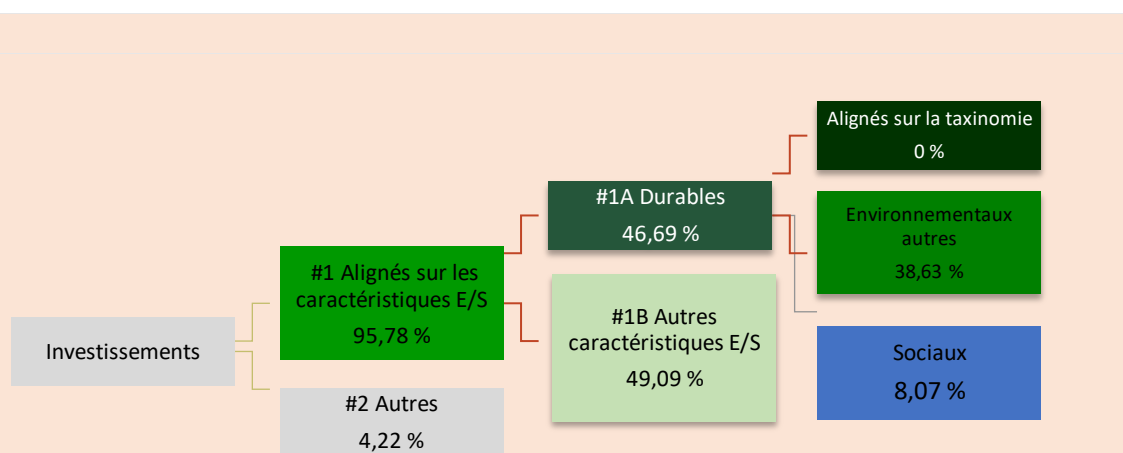
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	3,11 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	2,99 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et communautés et sociétés inclusives et durables	1,96 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 95,78 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 46,69 % d'investissements durables. 4,22 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 95,78 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Consommation discrétionnaire	21,90 %
Technologies de l'information	21,88 %
Industrie	14,23 %
Services de communication	12,47 %
Biens de consommation de base	8,04 %
Soins de santé	6,55 %
Finance	5,79 %
Matériaux	3,29 %
Liquidités	2,28 %
Autres – Fonds - Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam	1,94 %
Services aux collectivités	1,62 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Composants électroniques	6,06 %
Machines industrielles	5,96 %
Équipements de soins de santé	4,69 %
Divertissement interactif à domicile	4,44 %
Médias et services interactifs	4,15 %
Équipements et instruments électroniques	3,97 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,88 %
Assurance vie et santé	3,83 %
Électronique grand public	3,77 %
Magasins d'articles généraux	3,74 %
Produits chimiques spécialisés	3,29 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	3,21 %
Vente au détail d'articles d'habillement	3,19 %
Ressources humaines et services de l'emploi	3,11 %
Aliments et viandes emballés	3,08 %
Équipements de semi-conducteurs	3,03 %
Produits de construction	3,01 %
Infrastructures de loisirs	2,91 %
Semi-conducteurs	2,81 %
Conseil informatique et autres services	2,80 %
Produits de loisirs	2,32 %
Vente au détail Internet et marketing direct	2,28 %
Liquidités	2,28 %
Services de télécommunications sans fil	2,18 %
Composants et équipements électriques	2,15 %
Vente au détail d'articles d'ameublement	2,07 %
Autres services financiers diversifiés	1,96 %
Autres – Fonds - Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam	1,94 %
Technologies de la santé	1,86 %
Publicité	1,69 %
Appareils électroménagers	1,62 %
Électricité renouvelable	1,62 %
Produits ménagers	1,08 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁷ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

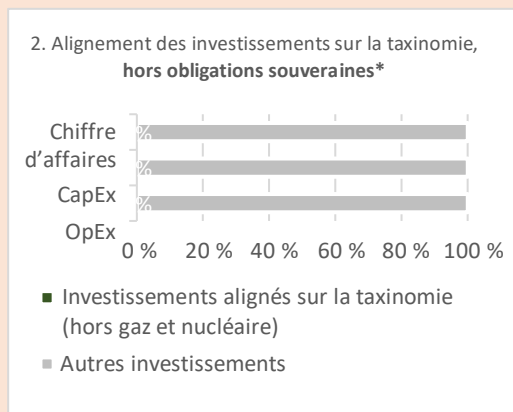
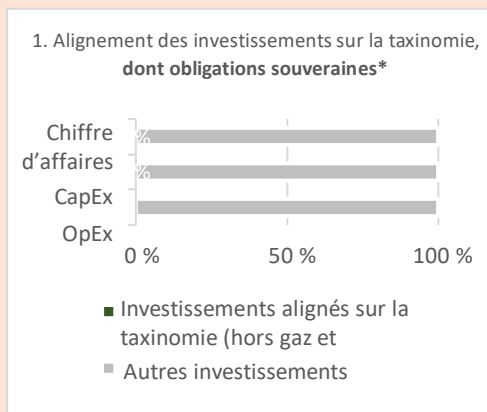
⁷ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 38,63 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

Toutefois, comme mentionné ci-dessus, compte tenu de l'absence de données d'alignement sur la taxinomie communiquées directement par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire financier n'a pas été en mesure de déterminer avec certitude l'alignement sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 8,07 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds a également investi dans d'autres fonds à des fins de diversification.

Les Fonds détenus en portefeuille sont des fonds gérés ou sous-gérés par la Société de gestion ou par d'autres entités du Groupe Comgest. Ils appliquent la politique d'investissement responsable du Gestionnaire financier, y compris ses politiques d'exclusion.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 44 activités d'engagement ont été menées auprès de 26 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 45,2 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 21,4 % à des questions sociales, 11,9 % à des questions de gouvernance et 21,4 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	90,56 %
Contre	9,44 %
En accord avec la direction	90,75 %
En désaccord avec la direction	9,25 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p> 	Dénomination du produit :	Comgest Growth Asia Ex Japan	Identifiant d'entité juridique :	635400QKMYE4JIBNBW53
	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,18 % d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?				

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 19,18 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 19,18 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁸. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁹ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

⁸ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁹ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	5,92 %	Corée
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Catégorie A	Finance	4,99 %	Chine
Alibaba Group Holding Ltd.	Consommation discrétionnaire	4,94 %	Chine
Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	4,08 %	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,01 %	Taiwan
Housing Development Finance Corporation Limited	Finance	3,53 %	Inde
Liquidités	Autres	3,47 %	Autres
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,27 %	Chine
Netease Inc	Services de communication	3,22 %	Chine
LG Chem Ltd.	Matériaux	3,21 %	Corée
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Catégorie H	Soins de santé	3,16 %	Chine
Suzuki Motor Corp.	Consommation discrétionnaire	3,12 %	Japon
Cheil Worldwide Inc.	Services de communication	3,09 %	Corée

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 19,18 % et comprenait 6,41 % d'investissements durables ayant un objectif social et 12,77 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	2,27 %
Adaptation au changement climatique, atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	2,40 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	8,11 %

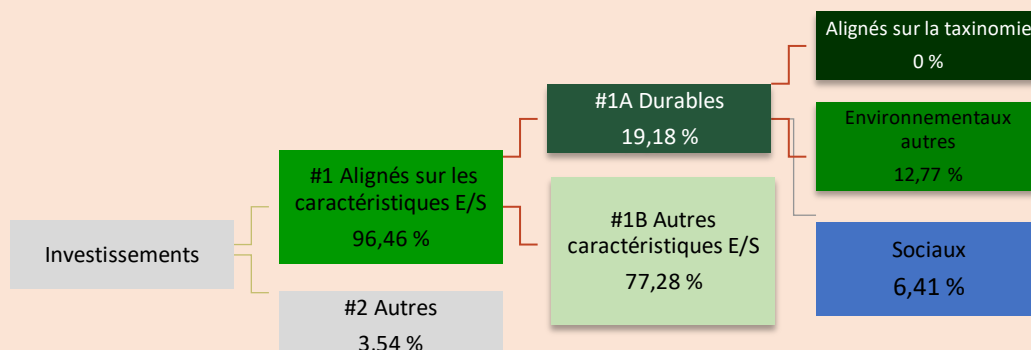
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et communautés et sociétés inclusives et durables	6,41 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 96,46 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 19,18 % d'investissements durables. 3,54 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,46 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Consommation discrétionnaire	22,66 %
Technologies de l'information	18,48 %
Biens de consommation de base	14,45 %
Services de communication	13,11 %
Finance	11,32 %
Soins de santé	7,34 %
Matériaux	3,71 %
Liquidités	3,54 %
Services aux collectivités	3,12 %
Industrie	2,27 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Aliments et viandes emballés	9,28 %
Vente au détail Internet et marketing direct	7,71 %
Médias et services interactifs	6,15 %
Produits d'hygiène et de beauté	5,17 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	5,10 %

Assurance vie et santé	4,91 %
Divertissement interactif à domicile	4,58 %
Fournitures de soins de santé	4,43 %
Autres services financiers diversifiés	4,27 %
Semi-conducteurs	4,26 %
Conseil informatique et autres services	4,11 %
Mobilier de maison	3,71 %
Produits chimiques de base	3,71 %
Appareils électroménagers	3,71 %
Liquidités	3,54 %
Composants électroniques	3,51 %
Services publics de gaz	3,12 %
Équipements de soins de santé	2,91 %
Constructeurs automobiles	2,81 %
Publicité	2,39 %
Machines de construction et poids lourds	2,27 %
Banques régionales	2,14 %
Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	1,95 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	1,68 %
Produits de loisirs	1,09 %
Équipements de semi-conducteurs	0,90 %
Traitement des données et services externalisés	0,60 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹⁰ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

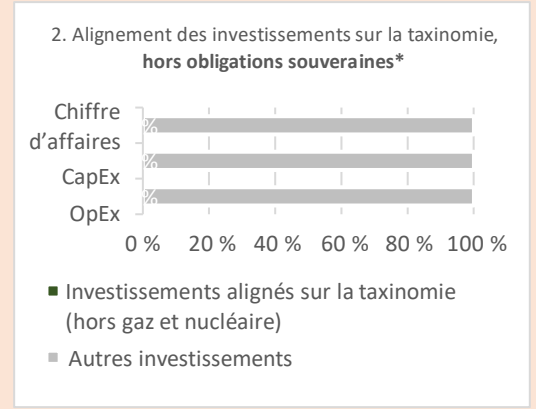
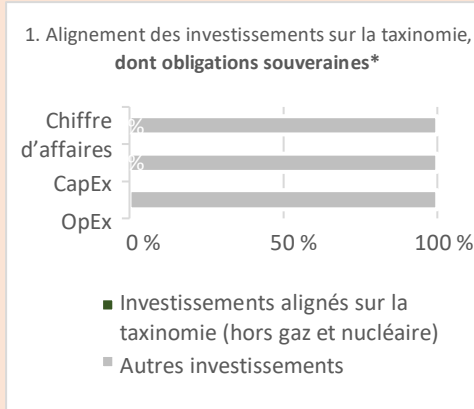
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹⁰ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 12,77 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 6,41 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 42 activités d'engagement ont été menées auprès de 26 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 37,5 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 17,5 % à des questions sociales, 15 % à des questions de gouvernance et 30 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	83,68 %
Contre	16,32 %
En accord avec la direction	83,86 %
En désaccord avec la direction	16,14 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Asia Pac Ex Japan	Identifiant d'entité juridique :	635400VI3PFLXGMK2Z89
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 19,76 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 19,76 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 19,76 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹¹. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement¹² alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <p>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

¹¹ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

¹² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	6,00 %	Corée
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Catégorie A	Finance	5,04 %	Chine
Alibaba Group Holding Ltd.	Consommation discrétionnaire	5,00 %	Chine
Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	4,13 %	Chine
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,06 %	Taiwan
Housing Development Finance Corporation Limited	Finance	3,56 %	Inde
Netease Inc	Services de communication	3,31 %	Chine
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,28 %	Chine
LG Chem Ltd.	Matériaux	3,28 %	Corée
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Catégorie H	Soins de santé	3,20 %	Chine
Suzuki Motor Corp.	Consommation discrétionnaire	3,12 %	Japon
Cheil Worldwide Inc.	Services de communication	3,09 %	Corée
Cognizant Technology Solutions Corporation Catégorie A	Technologies de l'information	3,05 %	États-Unis

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 19,76 % et comprenait 6,50 % d'investissements durables ayant un objectif social et 13,26 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	2,29 %
Adaptation au changement climatique, atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	2,46 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	8,51 %

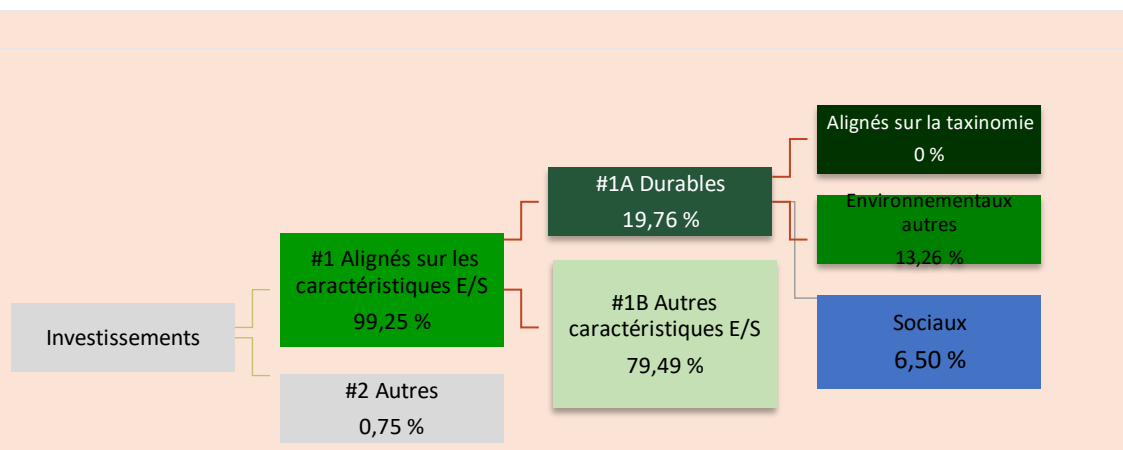
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et communautés et sociétés inclusives et durables	6,50 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 99,25 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 19,76 % d'investissements durables. 0,75 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 99,25 % des investissements en actions cotées (y compris des titres assimilables à des actions) étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
 - la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
 - la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Consommation discrétionnaire	23,21 %
Technologies de l'information	19,34 %
Biens de consommation de base	14,80 %
Services de communication	13,63 %
Finance	11,55 %
Soins de santé	7,46 %
Matériaux	3,79 %
Services aux collectivités	3,20 %
Industrie	2,29 %
Liquidités	0,75 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Aliments et viandes emballés	9,50 %
Vente au détail Internet et marketing direct	7,99 %
Médias et services interactifs	6,29 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	5,34 %
Produits d'hygiène et de beauté	5,30 %
Assurance vie et santé	5,04 %
Divertissement interactif à domicile	4,94 %
Semi-conducteurs	4,49 %
Fournitures de soins de santé	4,46 %
Conseil informatique et autres services	4,39 %
Autres services financiers diversifiés	4,31 %
Produits chimiques de base	3,79 %
Mobilier de maison	3,75 %
Appareils électroménagers	3,74 %
Composants électroniques	3,60 %
Services publics de gaz	3,20 %
Équipements de soins de santé	3,00 %
Constructeurs automobiles	2,83 %
Publicité	2,41 %
Machines de construction et poids lourds	2,29 %
Banques régionales	2,19 %
Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	2,02 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	1,69 %
Produits de loisirs	1,19 %
Équipements de semi-conducteurs	0,90 %
Liquidités	0,75 %
Traitement des données et services externalisés	0,61 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie de l'UE sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹³ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

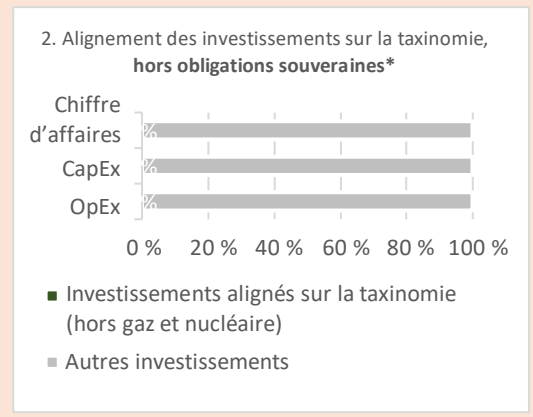
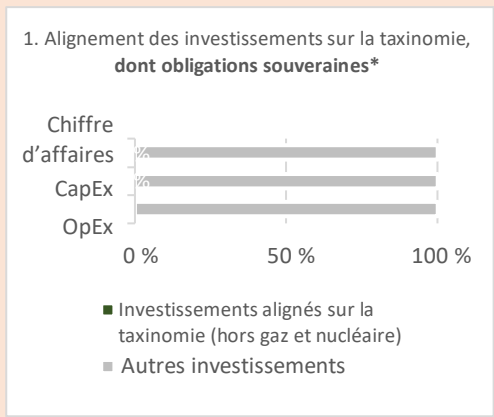
Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.


¹³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 13,26 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés. Toutefois, comme mentionné ci-dessus, compte tenu de l'absence de données d'alignement sur la taxinomie communiquées directement par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire financier n'a pas été en mesure de déterminer avec certitude l'alignement sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 6,50 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 42 activités d'engagement ont été menées auprès de 26 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 37,5 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 17,5 % à des questions sociales, 15 % à des questions de gouvernance et 30 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	83,68 %
Contre	16,32 %
En accord avec la direction	83,86 %
En désaccord avec la direction	16,14 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Emerging Markets	Identifiant d'entité juridique :	635400KFQMTBWMXHIZ73	
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable				
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non		
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,98 % d'investissements durables	
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social		
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?				

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 33,98 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 33,98 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹⁴. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement¹⁵ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

¹⁴ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

¹⁵ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>
	<p>-- -- <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Liquidités	Autres	5,30 %	Autres
Housing Development Finance Corporation Limited	Finance	5,13 %	Inde
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,93 %	Taiwan
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	4,29 %	Chine
Discovery Limited	Finance	3,98 %	Afrique du Sud
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,94 %	Corée
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR sponsorisés Catégorie B	Biens de consommation de base	3,94 %	Mexique
Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	3,88 %	Chine
Netease Inc	Services de communication	3,77 %	Chine
Delta Electronics, Inc.	Technologies de l'information	3,70 %	Taiwan
BB Seguridade Participacoes SA	Finance	3,60 %	Brésil
Alibaba Group Holding Ltd.	Consommation discrétionnaire	3,51 %	Chine
LG H&H Co., Ltd.	Biens de consommation de base	3,49 %	Corée

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 33,98 % et comprenait 18,94 % d'investissements durables ayant un objectif social et 15,04 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	2,56 %
Atténuation du changement climatique, adaptation au changement climatique et transition vers une économie circulaire	4,25 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	8,22 %

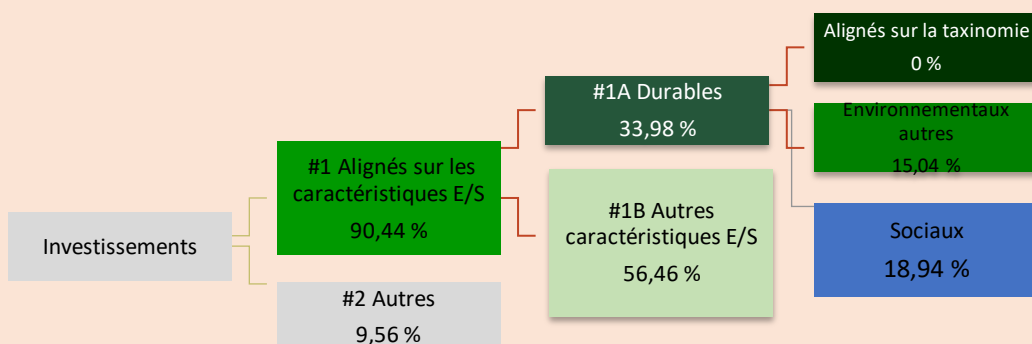
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	3,35 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et communautés et sociétés inclusives et durables	15,59 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 90,44 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 33,98 % d'investissements durables. 9,56 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 90,44 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Finance	20,68 %
Biens de consommation de base	16,36 %
Technologies de l'information	14,42 %
Consommation discrétionnaire	13,04 %
Services de communication	9,32 %
Soins de santé	6,87 %
Autres - Fonds	5,54 %
Industrie	4,74 %
Liquidités	4,01 %
Matériaux	3,15 %
Services aux collectivités	1,87 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Assurance vie et santé	11,16 %
Divertissement interactif à domicile	6,17 %
Aliments et viandes emballés	6,04 %
Autres - Fonds	5,54 %
Vente au détail Internet et marketing direct	5,16 %
Autres services financiers diversifiés	4,86 %
Boissons non alcoolisées	4,82 %
Assurance multirisque	4,65 %
Composants électroniques	4,25 %
Liquidités	4,01 %
Semi-conducteurs	3,92 %
Fournitures de soins de santé	3,73 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,65 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	3,47 %
Appareils électroménagers	3,20 %
Médias et services interactifs	3,15 %
Produits chimiques de base	3,15 %
Constructeurs automobiles	2,94 %
Composants et équipements électriques	2,56 %
Conseil informatique et autres services	2,39 %
Transport routier	2,18 %
Équipements de soins de santé	1,99 %
Services publics de gaz	1,87 %
Hypermarchés et grandes surfaces	1,85 %
Outils et services des sciences de la vie	1,16 %
Produits de loisirs	1,16 %
Grands magasins	0,59 %
Traitement des données et services externalisés	0,39 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

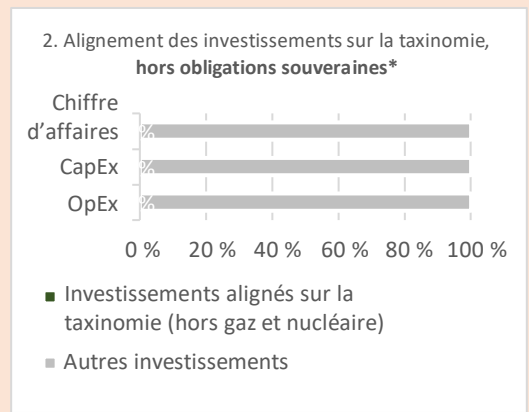
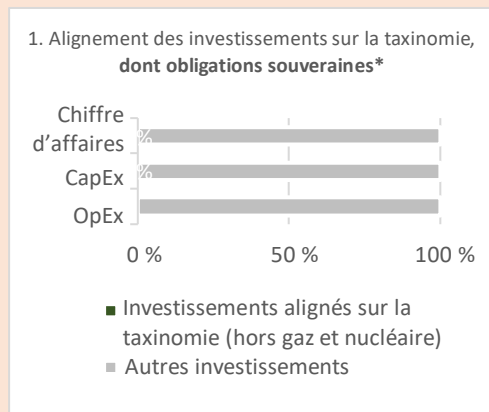
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹⁶ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 15,04 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 18,94 %.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds a également investi dans d'autres fonds à des fins de diversification.

Les Fonds détenus en portefeuille sont des fonds gérés par le Gestionnaire financier. Ils appliquent la politique d'investissement responsable du Gestionnaire financier, y compris ses politiques d'exclusion.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 51 activités d'engagement ont été menées auprès de 28 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 36 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 16 % à des questions sociales, 26 % à des questions de gouvernance et 22 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 50 assemblées générales représentant plus de 92,59 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	84,12 %
Contre	14,71 %
Abstentions	1,18 %
En accord avec la direction	87,65 %
En désaccord avec la direction	12,35 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Emerging Markets Plus	Identifiant d'entité juridique :	635400Q4VT5HTVOAI342
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,05 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.

En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent ou vendent des armes nucléaires ou des composants sur mesure d'armes nucléaires, (c) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 5 % du chiffre d'affaires), (d) sont impliquées dans la fabrication et/ou distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (e) en cas de graves et/ou systématiques violations du Pacte mondial des Nations unies ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment (a) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires de l'extraction et la distribution de charbon thermique ou de l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz ou fournissant des équipements ou services dédiés (b) les entreprises qui réalisaient une partie de leur chiffre d'affaires grâce à la production d'électricité alimentée par du charbon ou à la production d'électricité alimentée par du pétrole ou du gaz (> 0 % du chiffre d'affaires) (c) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires grâce au pétrole et au gaz conventionnels et (d) les entreprises qui possèdent, exploitent, construisent ou conçoivent des centrales nucléaires ou des technologies nucléaires ou des sociétés qui fabriquent ou fournissent des composants ou des équipements essentiels pour l'énergie nucléaire ou l'exploitation minière (> 5 % du chiffre d'affaires).

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :


- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

	<p>Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ; (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et (iii) 37,05 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 37,05 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹⁷. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement¹⁸ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>

¹⁷ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

¹⁸ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <p>--- <i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>--- <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont</p>

l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Liquidités	Autres	9,08 %	Autres
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	6,06 %	Taiwan
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	4,83 %	Chine
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR sponsorisés Catégorie B	Biens de consommation de base	4,52 %	Mexique
Housing Development Finance Corporation Limited	Finance	4,51 %	Inde
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,17 %	Corée
BB Seguridade Participacoes SA	Finance	3,91 %	Brésil
Localiza Rent A Car SA	Industrie	3,77 %	Brésil
AIA Group Limited	Finance	3,50 %	Hong Kong
Cognizant Technology Solutions Corporation Catégorie A	Technologies de l'information	3,39 %	États-Unis
Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	3,25 %	Chine

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 37,05 % et comprenait 16,51 % d'investissements durables ayant un objectif social et 20,54 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	4,47 %
Transition vers une économie circulaire	3,74 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	8,95 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire et adaptation au changement climatique	3,37 %

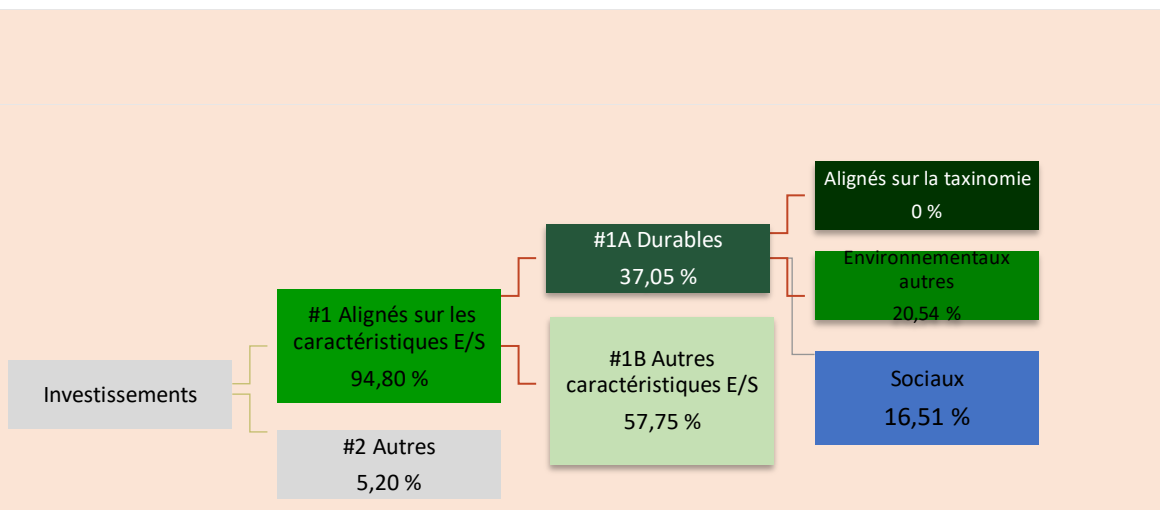
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	1,44 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et communautés et sociétés inclusives et durables	15,06 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 94,80 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 37,05 % d'investissements durables. 5,20 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 94,80 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Finance	21,15 %
Biens de consommation de base	18,76 %
Technologies de l'information	17,11 %
Consommation discrétionnaire	10,10 %
Industrie	9,66 %
Services de communication	7,16 %
Liquidités	5,20 %
Soins de santé	5,04 %
Services aux collectivités	3,74 %
Matériaux	2,09 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Assurance vie et santé	8,93 %
Aliments et viandes emballés	7,63 %
Composants et équipements électriques	5,80 %
Assurance multirisque	5,30 %
Liquidités	5,20 %
Boissons non alcoolisées	5,14 %
Conseil informatique et autres services	5,13 %
Autres services financiers diversifiés	4,90 %
Semi-conducteurs	4,75 %
Divertissement interactif à domicile	4,19 %
Vente au détail Internet et marketing direct	3,93 %
Transport routier	3,85 %
Services publics d'électricité	3,74 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	3,58 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,48 %
Composants électroniques	3,37 %
Médias et services interactifs	2,97 %
Appareils électroménagers	2,95 %
Hypermarchés et grandes surfaces	2,50 %
Produits chimiques de base	2,09 %
Fournitures de soins de santé	2,07 %
Échanges financiers et données	2,02 %
Équipements de soins de santé	1,88 %
Constructeurs automobiles	1,88 %
Outils et services des sciences de la vie	1,09 %
Produits de loisirs	0,78 %
Grands magasins	0,56 %
Traitement des données et services externalisés	0,28 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

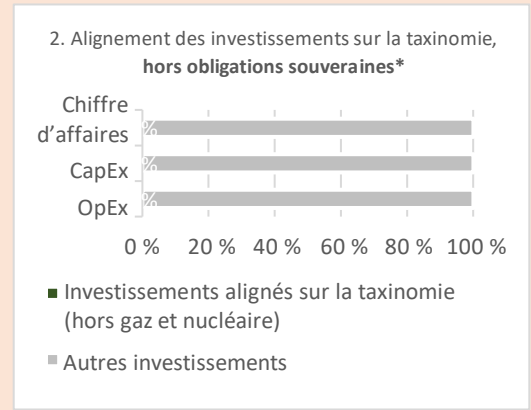
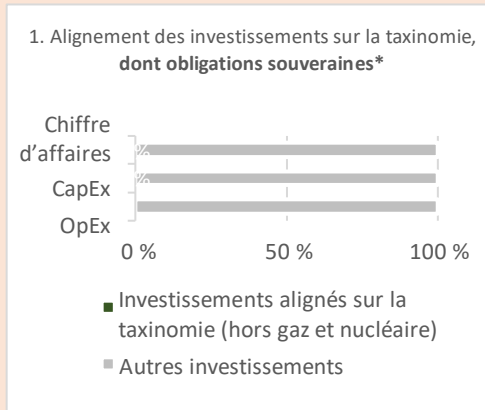
● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹⁹ ?**

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire






Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

¹⁹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p>● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>
	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 20,54 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés. Toutefois, comme mentionné ci-dessus, compte tenu de l'absence de données d'alignement sur la taxinomie communiquées directement par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire financier n'a pas été en mesure de déterminer avec certitude l'alignement sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 16,51 %.</p>
	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p>

En 2022, 53 activités d'engagement ont été menées auprès de 28 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 34,6 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 17,3 % à des questions sociales, 25 % à des questions de gouvernance et 23,1 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 54 assemblées générales représentant plus de 98,18 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	83,62 %
Contre	12,62 %
Abstentions	2,48 %
En accord avec la direction	88,72 %
En désaccord avec la direction	11,28 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	<p>Dénomination du produit :</p>	<p>Comgest Growth Europe</p>	<p>Identifiant d'entité juridique :</p>	<p>635400JYB1RHBTRDH390</p>
	<p>Objectif d'investissement durable</p>			
	<p>Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?</p>			
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Oui</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non</p>	
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 33,05 % d'investissements durables</p>
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>	
	<p>Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?</p>			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 33,05 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 33,05 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²⁰. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement²¹ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

²⁰ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

²¹ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Class B	Soins de santé	7,60 %	Danemark
ASML Holding NV	Technologies de l'information	7,10 %	Pays-Bas
EssilorLuxottica SA	Consommation discrétionnaire	5,53 %	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	5,04 %	France
Linde plc	Matériaux	4,50 %	Royaume-Uni
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	4,41 %	Irlande
Alcon AG	Soins de santé	3,54 %	Suisse
Experian PLC	Industrie	3,54 %	Royaume-Uni
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	Biens de consommation de base	3,19 %	Portugal
ICON Plc	Soins de santé	2,93 %	Irlande
Heineken NV	Biens de consommation de base	2,91 %	Pays-Bas

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 33,05 % et comprenait 18,44 % d'investissements durables ayant un objectif social et 14,61 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	4,39 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	10,22 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

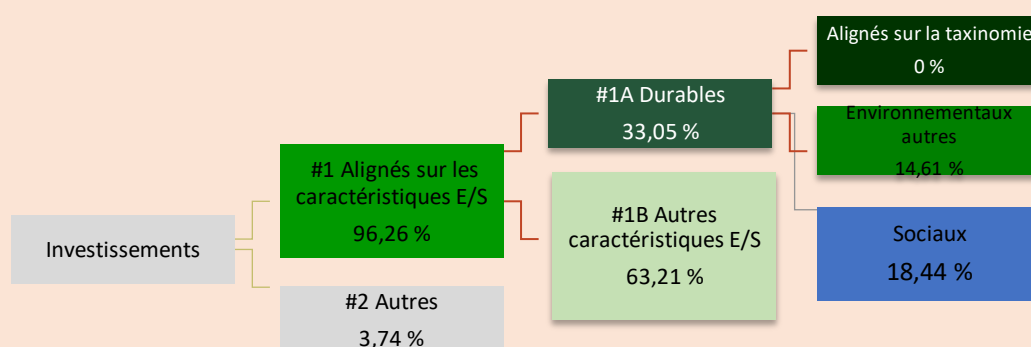
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	14,78 %
Communautés et sociétés inclusives et durables	3,66 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 96,26 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 33,05 % d'investissements durables. 3,74 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,26 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	31,36 %
Technologies de l'information	21,33 %
Consommation discrétionnaire	13,92 %
Biens de consommation de base	12,07 %
Industrie	11,54 %
Matériaux	6,05 %
Liquidités	3,74 %
Contrats de change à terme	-0,01 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	11,96 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	9,37 %
Produits pharmaceutiques	8,27 %
Équipements de semi-conducteurs	7,27 %
Outils et services des sciences de la vie	6,01 %
Traitement des données et services externalisés	4,40 %
Gaz industriels	4,30 %

Logiciel d'application	4,26 %
Conseil informatique et autres services	4,13 %
Produits de construction	4,08 %
Liquidités	3,74 %
Équipements de soins de santé	3,72 %
Services de recherche et de conseil	3,66 %
Distribution alimentaire	3,24 %
Produits d'hygiène et de beauté	2,88 %
Brasseurs	2,58 %
Vente au détail d'articles d'habillement	2,39 %
Compagnies aériennes	2,18 %
Constructeurs automobiles	2,15 %
Distillateurs et négociants en vins	1,81 %
Produits chimiques spécialisés	1,75 %
Aérospatiale et défense	1,63 %
Aliments et viandes emballés	1,55 %
Distributeurs de soins de santé	1,38 %
Équipements et instruments électroniques	1,26 %
Contrats de change à terme	-0,01 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE²² ?

Oui
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

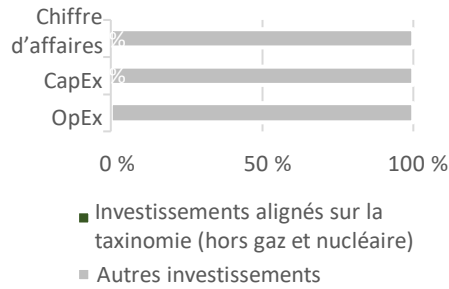
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent

²² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

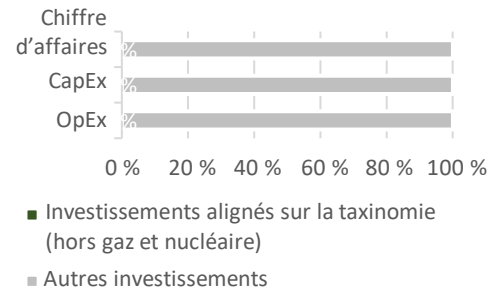
aux meilleures performances réalisables. Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 14,61 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 18,44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 15 activités d'engagement ont été menées auprès de 14 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 42,9 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 42,9 % à des questions de gouvernance et 14,3 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	86,61 %
Contre	13,23 %
Abstentions	0,16 %
En accord avec la direction	86,77 %
En désaccord avec la direction	13,23 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Compounders	Identifiant d'entité juridique :	635400FFCRDL59BJCJ02
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 23,41 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 23,41 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 23,41 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²³. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement²⁴ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

²³ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

²⁴ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Class B	Soins de santé	8,09 %	Danemark
Nestlé S.A.	Biens de consommation de base	6,35 %	Suisse
EssilorLuxottica SA	Consommation discrétionnaire	5,65 %	France
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	5,36 %	Irlande
Linde plc	Matériaux	5,32 %	Royaume-Uni
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	4,82 %	France
ASML Holding NV	Technologies de l'information	4,67 %	Pays-Bas
RELX PLC	Industrie	4,58 %	Royaume-Uni
Pernod Ricard SA	Biens de consommation de base	4,52 %	France
L'Oréal S.A.	Biens de consommation de base	4,12 %	France

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 23,41 % et comprenait 15,10 % d'investissements durables ayant un objectif social et 8,31 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	1,20 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	7,11 %

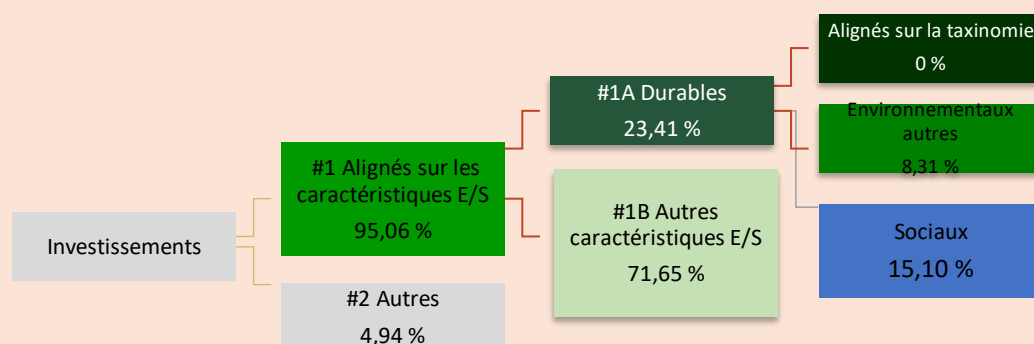
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	11,40 %
Communautés et sociétés inclusives et durables	3,70 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 95,06 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 23,41 % d'investissements durables. 4,94 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 95,06 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	25,93 %
Biens de consommation de base	20,44 %
Industrie	15,92 %
Technologies de l'information	15,51 %
Consommation discrétionnaire	10,89 %
Matériaux	6,38 %
Liquidités	4,94 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	12,62 %
Produits pharmaceutiques	11,69 %
Services de recherche et de conseil	11,67 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	8,78 %
Aliments et viandes emballés	7,02 %
Produits d'hygiène et de beauté	5,77 %
Gaz industriels	5,18 %
Liquidités	4,94 %
Équipements de semi-conducteurs	4,79 %
Logiciel d'application	4,60 %
Conseil informatique et autres services	4,46 %
Distillateurs et négociants en vins	4,44 %
Produits de construction	2,39 %
Vente au détail d'articles d'habillement	2,11 %
Machines industrielles	1,85 %
Brasseurs	1,82 %
Traitement des données et services externalisés	1,66 %
Outils et services des sciences de la vie	1,62 %
Produits ménagers	1,38 %
Produits chimiques spécialisés	1,20 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE²⁵ ?

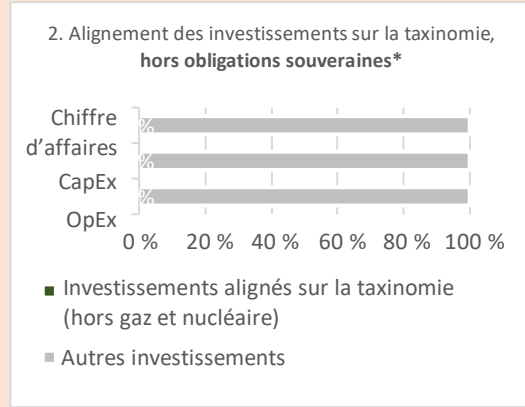
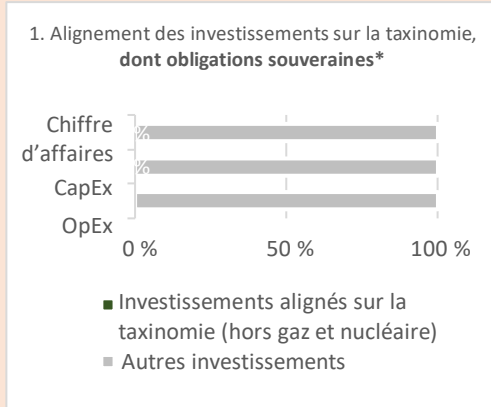
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

²⁵ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.







*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?


<p> Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 8,31 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 15,10 %.</p>
	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>
<p></p>	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2022, 8 activités d'engagement ont été menées auprès de 7 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 50 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 33,3 % à des questions de gouvernance et 16,7 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p>

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 26 assemblées générales représentant plus de 96,30 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	87,00 %
Contre	12,79 %
Abstentions	0,21 %
En accord avec la direction	87 %
En désaccord avec la direction	13 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Ex UK	Identifiant d'entité juridique :	635400PVMLO11KMCC566
Objectif d'investissement durable				
Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non </div>				
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,90 % d'investissements durables
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
				Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué à l'objectif suivant : la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 28,90 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 28,90 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²⁶. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement²⁷ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <ul style="list-style-type: none"> - - - Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

²⁶ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

²⁷ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations existantes supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies et/ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Class B	Soins de santé	7,40 %	Danemark
ASML Holding NV	Technologies de l'information	7,22 %	Pays-Bas
EssilorLuxottica SA	Consommation discrétionnaire	5,64 %	France
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	4,68 %	Irlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,91 %	France
Alcon AG	Soins de santé	3,50 %	Suisse
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	Biens de consommation de base	3,14 %	Portugal
Heineken NV	Biens de consommation de base	3,13 %	Pays-Bas
ICON Plc	Soins de santé	3,07 %	Irlande
Amadeus IT Group SA Catégorie A	Technologies de l'information	3,03 %	Espagne
Kingspan Group Plc	Industrie	3,00 %	Irlande
Straumann Holding AG	Soins de santé	3,00 %	Suisse

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 28,90 % et comprenait 13,33 % d'investissements durables ayant un objectif social et 15,57 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	5,35 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	10,21 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

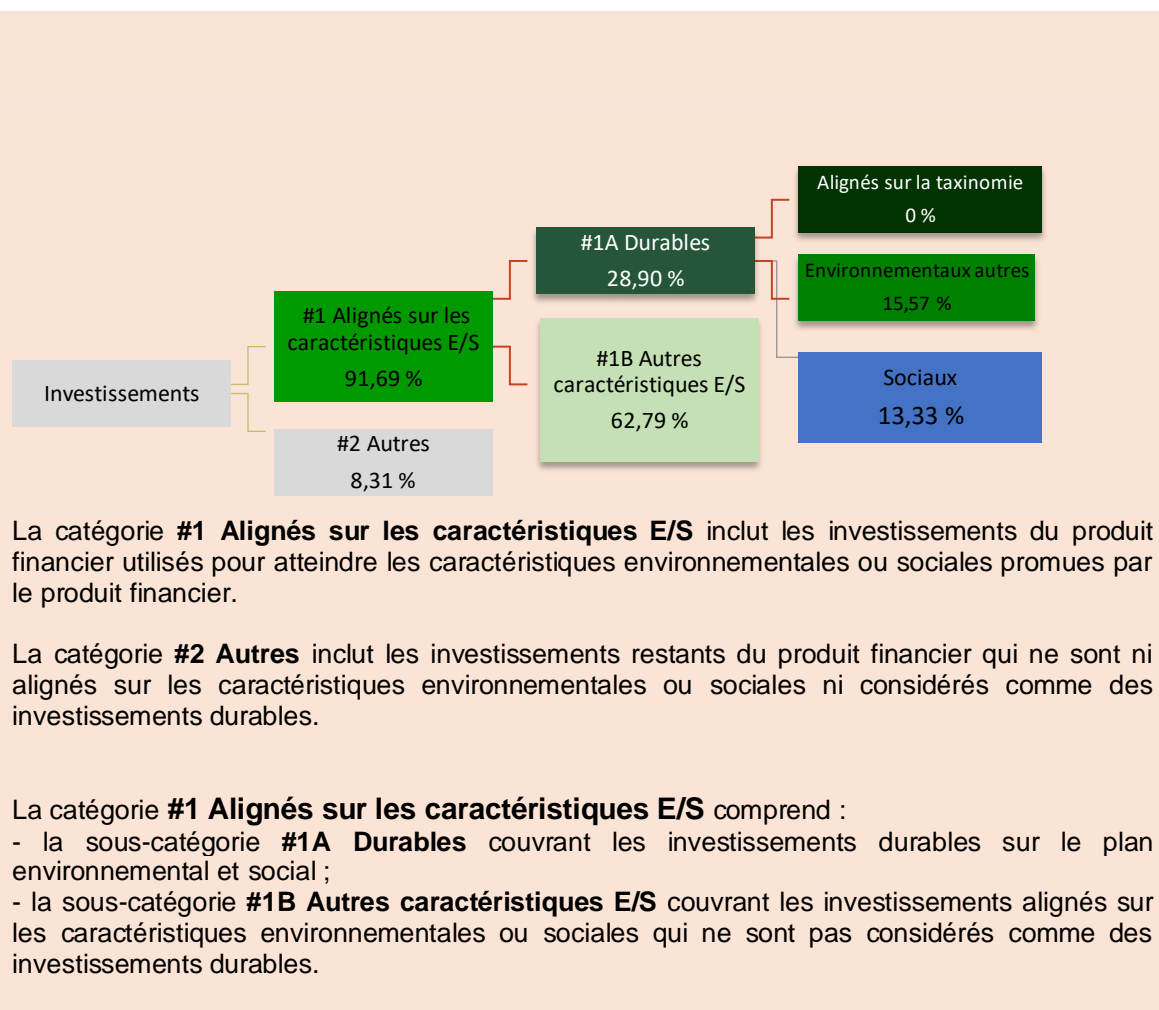
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	13,33 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 91,69 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 28,90 % d'investissements durables. 8,31 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 91,69 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	33,10 %
Technologies de l'information	22,15 %
Biens de consommation de base	13,02 %
Consommation discrétionnaire	12,35 %
Industrie	9,04 %
Liquidités	8,65 %
Matériaux	2,03 %
Contrats de change à terme	-0,34 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	12,18 %
Liquidités	8,65 %
Produits pharmaceutiques	8,18 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	8,08 %
Équipements de semi-conducteurs	7,31 %
Outils et services des sciences de la vie	6,93 %
Traitement des données et services externalisés	5,29 %
Logiciel d'application	5,22 %
Produits de construction	4,85 %
Conseil informatique et autres services	4,34 %
Équipements de soins de santé	3,68 %
Distribution alimentaire	3,16 %
Brasseurs	3,03 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,02 %
Compagnies aériennes	2,61 %
Distillateurs et négociants en vins	2,46 %
Vente au détail d'articles d'habillement	2,21 %
Distributeurs de soins de santé	2,14 %
Constructeurs automobiles	2,05 %
Produits chimiques spécialisés	2,03 %
Aérospatiale et défense	1,59 %
Aliments et viandes emballés	1,35 %
Contrats de change à terme	-0,34 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE²⁸ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

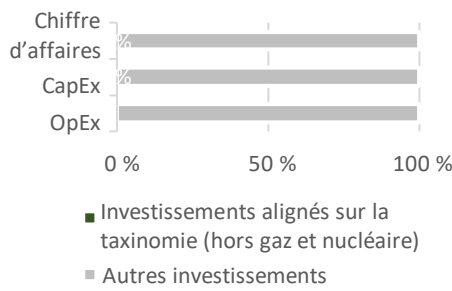
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

²⁸ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

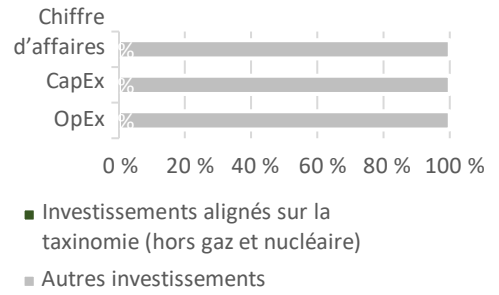
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.







1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p>● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>
	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 15,57 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 13,33 %.</p>
	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.</p>
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p>

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 14 activités d'engagement ont été menées auprès de 13 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 38,5 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 46,2 % à des questions de gouvernance et 15,4 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	85,49 %
Contre	14,34 %
Abstentions	0,17 %
En accord avec la direction	85,84 %
En désaccord avec la direction	14,16 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Plus	Identifiant d'entité juridique :	635400U6PFFPGQOJGW52	
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable				
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non		
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,93 % d'investissements durables	
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social		
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?				

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent ou vendent des armes nucléaires ou des composants sur mesure d'armes nucléaires, (c) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 5 % du chiffre d'affaires), (d) sont impliquées dans la fabrication et/ou distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (e) en cas de graves et/ou systématiques violations du Pacte mondial des Nations unies ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment (a) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires de l'extraction et la distribution de charbon thermique ou de l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz ou fournissant des équipements ou services dédiés (b) les entreprises qui réalisaient une partie de leur chiffre d'affaires grâce à la production d'électricité alimentée par du charbon ou à la production d'électricité alimentée par du pétrole ou du gaz (> 0 % du chiffre d'affaires) (c) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires grâce au pétrole et au gaz conventionnels et (d) les entreprises qui possèdent, exploitent, construisent ou conçoivent des centrales nucléaires ou des technologies nucléaires ou des sociétés qui fabriquent ou fournissent des composants ou des équipements essentiels pour l'énergie nucléaire ou l'exploitation minière (> 5 % du chiffre d'affaires).

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 34,93 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 34,93 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²⁹. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³⁰ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

²⁹ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³⁰ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Class B	Soins de santé	7,35 %	Danemark
ASML Holding NV	Technologies de l'information	6,90 %	Pays-Bas
EssilorLuxottica SA	Consommation discrétionnaire	5,55 %	France
Liquidités	Autres	5,38 %	Autres
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	5,06 %	France
Linde plc	Matériaux	4,56 %	Royaume-Uni
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	4,31 %	Irlande
Experian PLC	Industrie	3,42 %	Royaume-Uni
Alcon AG	Soins de santé	3,22 %	Suisse
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	Biens de consommation de base	3,02 %	Portugal
ICON Plc	Soins de santé	3,00 %	Irlande

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 34,93 % et comprenait 19,19 % d'investissements durables ayant un objectif social et 15,73 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

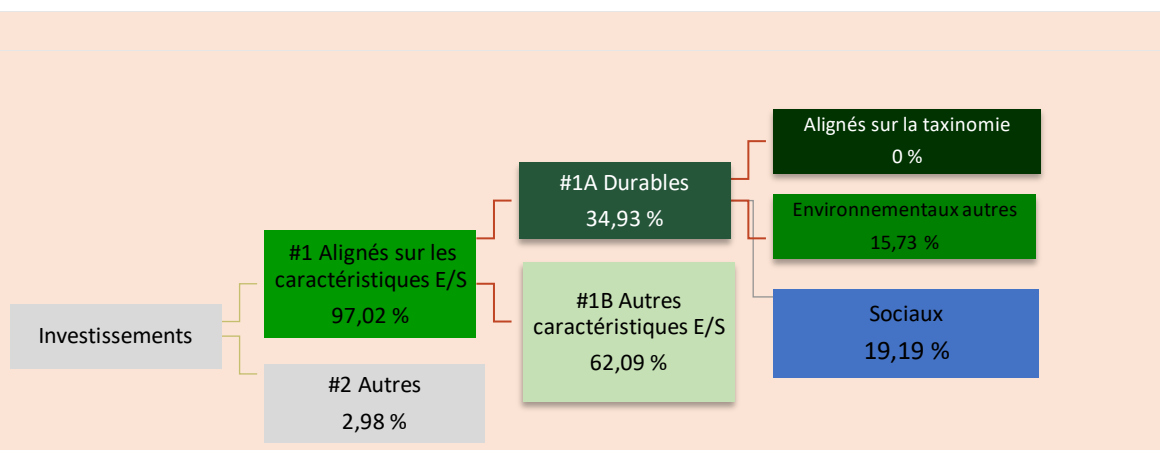
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	5,20 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	10,53 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	15,39 %
Communautés et sociétés inclusives et durables	3,80 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 97,02 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 34,93 % d'investissements durables. 2,98 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales. Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 97,02 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	32,63 %
Technologies de l'information	21,73 %
Consommation discrétionnaire	13,84 %
Biens de consommation de base	13,78 %
Industrie	8,63 %
Matériaux	6,41 %
Liquidités	2,98 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	12,25 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	9,07 %
Produits pharmaceutiques	8,59 %
Équipements de semi-conducteurs	7,49 %
Outils et services des sciences de la vie	6,36 %
Produits de construction	4,84 %
Gaz industriels	4,57 %
Logiciel d'application	4,44 %
Produits d'hygiène et de beauté	4,42 %
Conseil informatique et autres services	4,26 %
Traitement des données et services externalisés	4,24 %
Équipements de soins de santé	3,93 %
Services de recherche et de conseil	3,80 %
Distribution alimentaire	3,34 %
Liquidités	2,98 %
Brasseurs	2,71 %
Vente au détail d'articles d'habillement	2,51 %
Constructeurs automobiles	2,26 %
Produits chimiques spécialisés	1,84 %
Distillateurs et négociants en vins	1,72 %
Aliments et viandes emballés	1,59 %
Distributeurs de soins de santé	1,50 %
Équipements et instruments électroniques	1,30 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE³¹ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

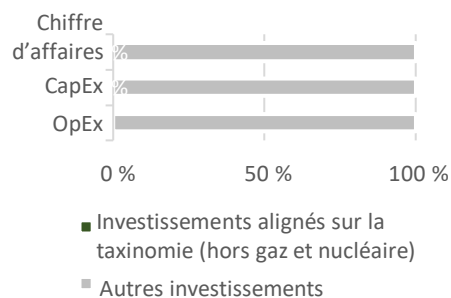
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

³¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

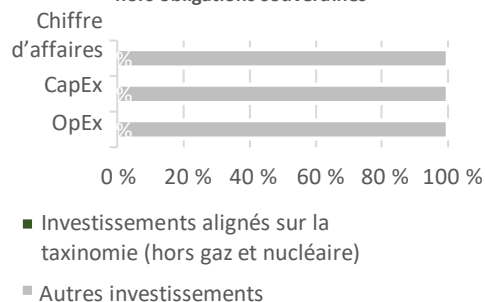
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 15,73 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 19,19 %.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 15 activités d'engagement ont été menées auprès de 14 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 42,9 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 42,9 % à des questions de gouvernance et 14,3 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	87,32 %
Contre	12,52 %
Abstentions	0,16 %
En accord avec la direction	87,48 %
En désaccord avec la direction	12,52 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Opportunities	Identifiant d'entité juridique :	635400MA8NHPUJPAJD89
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	Objectif d'investissement durable			
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 28,11 % d'investissements durables		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 28,11 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 28,11 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)³². <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³³ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

³² ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³³ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>
	<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding NV	Technologies de l'information	7,86 %	Pays-Bas
Cappgemini SE	Technologies de l'information	6,73 %	France
ICON Plc	Soins de santé	5,34 %	Irlande
Teleperformance SA	Industrie	4,71 %	France
Adyen NV	Technologies de l'information	4,61 %	Pays-Bas
DSV A/S	Industrie	4,40 %	Danemark
Bakkafrost P/F	Biens de consommation de base	4,35 %	Norvège
Sika AG	Matériaux	4,25 %	Suisse
AstraZeneca PLC	Soins de santé	3,92 %	Royaume-Uni
GN Store Nord A/S	Soins de santé	3,87 %	Danemark

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 28,11 % et comprenait 7,75 % d'investissements durables ayant un objectif social et 20,36 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	8,50 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	11,86 %

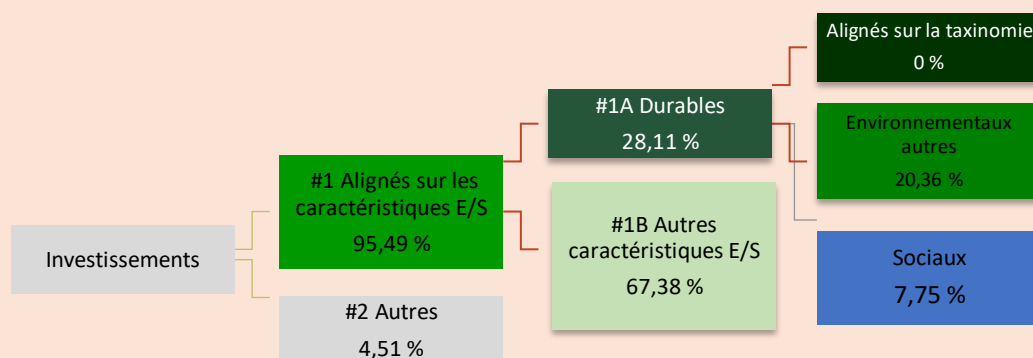
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	4,05 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	3,70 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 95,49 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 28,11 % d'investissements durables. 4,51 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 95,49 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	30,67 %
Soins de santé	25,37 %
Industrie	14,32 %
Consommation discrétionnaire	8,17 %
Biens de consommation de base	7,13 %
Liquidités	4,61 %
Matériaux	4,12 %
Services de communication	3,52 %
Finance	2,19 %
Contrats de change à terme	-0,09 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Outils et services des sciences de la vie	12,19 %
Conseil informatique et autres services	11,36 %
Équipements de semi-conducteurs	10,39 %
Traitement des données et services externalisés	8,92 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	6,03 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Équipements de soins de santé	5,98 %
Produits pharmaceutiques	4,96 %
Aliments et viandes emballés	4,89 %
Liquidités	4,61 %
Fret aérien et logistique	4,53 %
Produits chimiques spécialisés	4,12 %
Compagnies aériennes	2,82 %
Médias et services interactifs	2,60 %
Produits de construction	2,37 %
Biotechnologie	2,25 %
Distillateurs et négociants en vins	2,24 %
Échanges financiers et données	2,19 %
Vente au détail Internet et marketing direct	2,13 %
Équipement électrique lourd	2,01 %
Machines industrielles	1,48 %
Composants et équipements électriques	1,10 %
Films et divertissements	0,92 %
Contrats de change à terme	-0,09 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE³⁴ ?

Oui

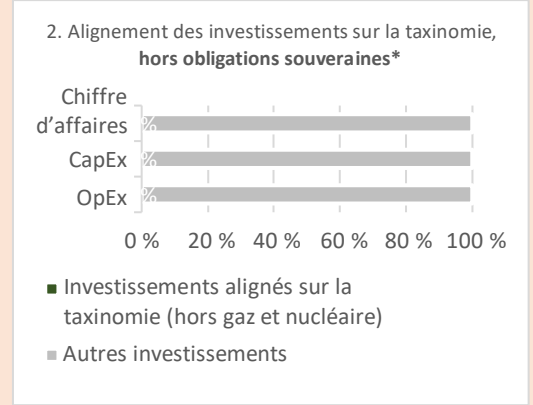
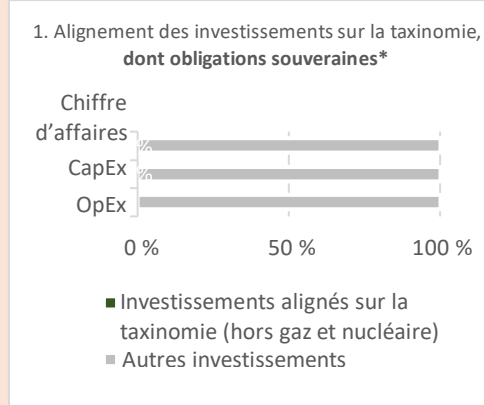
Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

³⁴ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 20,36 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 7,75 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 19 activités d'engagement ont été menées auprès de 16 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 31,3 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 12,5 % à des questions sociales, 18,8 % à des questions de gouvernance et 37,5 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	86,30 %
Contre	12,40 %
Abstentions	1,31 %
En accord avec la direction	87,28 %
En désaccord avec la direction	12,72 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe S	Identifiant d'entité juridique :	635400FNTGLPSQBNJR16	
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable				
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non		
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,97 % d'investissements durables	
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
		<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social		
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?				

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.

En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué à l'objectif suivant : promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 32,97 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 32,97 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)³⁵. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³⁶ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

³⁵ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³⁶ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Class B	Soins de santé	8,93 %	Danemark
ASML Holding NV	Technologies de l'information	8,14 %	Pays-Bas
Linde plc	Matériaux	7,27 %	Royaume-Uni
Nestlé S.A.	Biens de consommation de base	6,30 %	Suisse
EssilorLuxottica SA	Consommation discrétionnaire	5,36 %	France
Alcon AG	Soins de santé	4,40 %	Suisse
Liquidités	Autres	4,16 %	Autres
Dassault Systemes SA	Technologies de l'information	3,73 %	France
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	Soins de santé	3,47 %	Suisse

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 32,97 % et comprenait 15,63 % d'investissements durables ayant un objectif social et 17,34 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	5,01 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	12,34 %

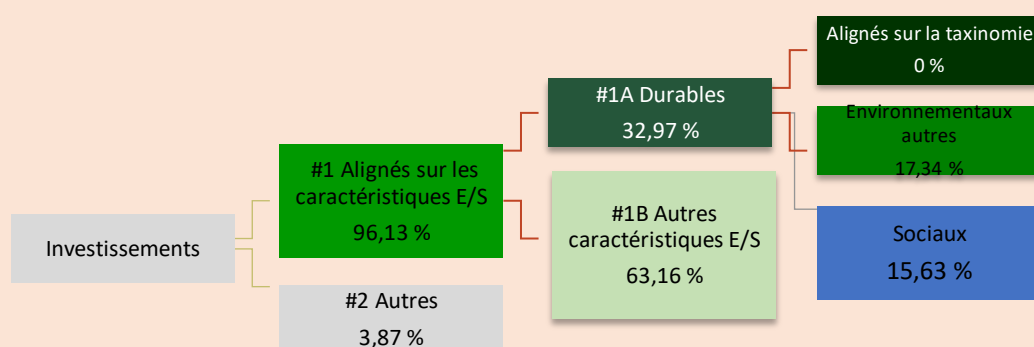
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	15,63 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 96,13 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 32,97 % d'investissements durables. 3,87 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,13 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	35,05 %
Technologies de l'information	18,79 %
Biens de consommation de base	16,62 %
Matériaux	10,40 %
Consommation discrétionnaire	9,90 %
Industrie	5,37 %
Liquidités	3,87 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	13,06 %
Produits pharmaceutiques	12,55 %
Aliments et viandes emballés	12,21 %
Équipements de semi-conducteurs	8,57 %
Gaz industriels	8,22 %
Outils et services des sciences de la vie	5,55 %
Produits de construction	5,37 %
Logiciel d'application	4,83 %
Traitement des données et services externalisés	4,35 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Accessoires d'habillement et articles de luxe	4,21 %
Équipements de soins de santé	3,89 %
Liquidités	3,87 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,38 %
Vente au détail d'articles d'habillement	3,00 %
Constructeurs automobiles	2,69 %
Produits chimiques spécialisés	2,18 %
Équipements et instruments électroniques	1,04 %
Produits ménagers	1,03 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



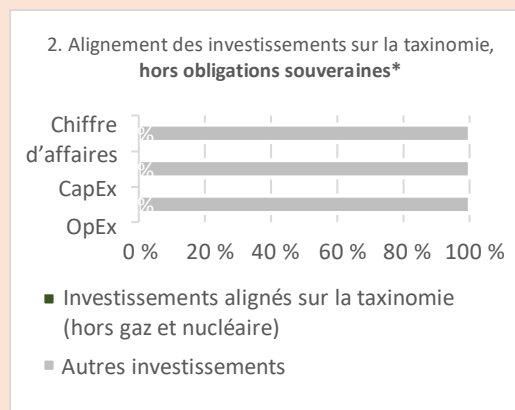
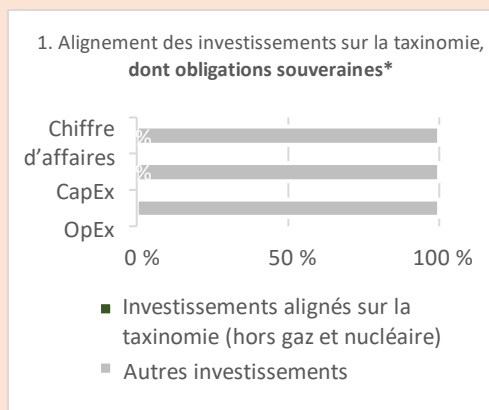
Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE³⁷ ?







- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

³⁷ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

<p> Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>
<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 17,34 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 15,63 %.</p>	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>	<p> Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p>
<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p>	

En 2022, 15 activités d'engagement ont été menées auprès de 13 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 53,8 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 30,8 % à des questions de gouvernance et 15,4 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 30 assemblées générales représentant plus de 96,77 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	89,46 %
Contre	10,00 %
Abstentions	0,54 %
En accord avec la direction	89,64 %
En désaccord avec la direction	10,36 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Smaller Companies	Identifiant d'entité juridique :	635400CTPXBLJWLNS96
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	Objectif d'investissement durable			
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 31,44 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (iv) atténuation du changement climatique, et
- (v) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 31,44 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 31,44 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)³⁸. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³⁹ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p> <ul style="list-style-type: none"> --- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

³⁸ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³⁹ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>— — — <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Dechra Pharmaceuticals PLC	Soins de santé	5,66 %	Royaume-Uni
GN Store Nord A/S	Soins de santé	4,65 %	Danemark
Bakkafrost P/F	Biens de consommation de base	4,65 %	Norvège
Keywords Studios plc	Technologies de l'information	4,18 %	Royaume-Uni
Moncler SpA	Consommation discrétionnaire	3,87 %	Italie
SimCorp A/S	Technologies de l'information	3,74 %	Danemark
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	Biens de consommation de base	3,72 %	Portugal
STRATEC SE	Soins de santé	3,57 %	Allemagne
Edenred SA	Technologies de l'information	3,47 %	France
Netcompany Group A/S	Technologies de l'information	3,42 %	Danemark
Kingspan Group Plc	Industrie	3,37 %	Irlande
Nemetschek SE	Technologies de l'information	3,35 %	Allemagne
Amplifon S.p.A.	Soins de santé	3,08 %	Italie

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 31,44 % et comprenait 16,42 % d'investissements durables ayant un objectif social et 15,02 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	11,61 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	3,42 %

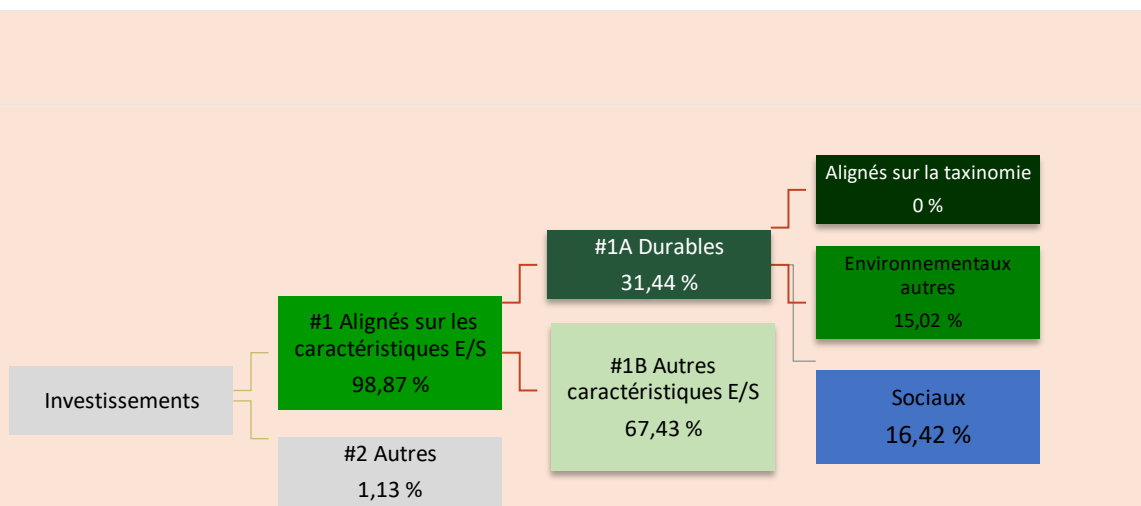
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	4,84 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	11,58 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 98,87 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 31,44 % d'investissements durables. 1,13 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,87 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	30,73 %
Technologies de l'information	26,90 %
Biens de consommation de base	12,40 %
Industrie	12,05 %
Consommation discrétionnaire	9,65 %
Services de communication	7,14 %
Liquidités	1,13 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Équipements de soins de santé	11,50 %
Conseil informatique et autres services	10,43 %
Biotechnologie	6,41 %
Logiciel d'application	6,24 %
Médias et services interactifs	5,99 %
Produits pharmaceutiques	5,11 %
Produits de loisirs	4,88 %
Traitement des données et services externalisés	4,84 %
Distributeurs de soins de santé	4,83 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	4,76 %
Produits de construction	4,68 %
Distribution alimentaire	4,30 %
Aliments et viandes emballés	4,20 %
Distillateurs et négociants en vins	3,90 %
Équipements et instruments électroniques	3,08 %
Équipement électrique lourd	2,98 %
Compagnies aériennes	2,37 %
Équipements de semi-conducteurs	2,31 %
Machines industrielles	2,02 %
Technologies de la santé	1,95 %
Films et divertissements	1,15 %
Liquidités	1,13 %
Outils et services des sciences de la vie	0,94 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁴⁰ ?

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

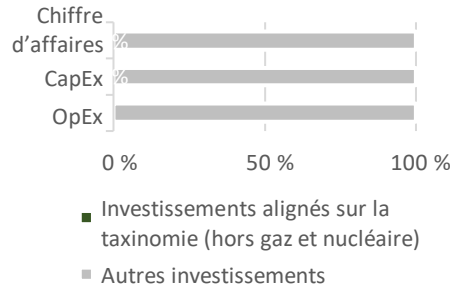
⁴⁰ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

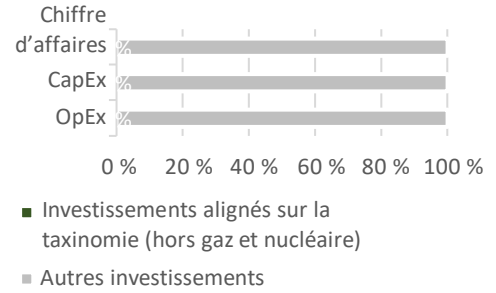
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*




*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 15,02 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 16,42 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 24 activités d'engagement ont été menées auprès de 21 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 40,9 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 9,1 % à des questions sociales, 18,2 % à des questions de gouvernance et 31,8 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	86,06 %
Contre	12,37 %
Abstentions	1,57 %
En accord avec la direction	87,46 %
En désaccord avec la direction	12,54 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	<p>Dénomination du produit : Comgest Growth Japan</p>	<p>Identifiant d'entité juridique : 635400SOOXIHGNYLGS59</p>	
<p>Objectif d'investissement durable</p>			
<p>Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?</p>			
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non</p>	
	<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42 % d'investissements durables</p>	
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	<p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
	<p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>	
	<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>	
	<p>Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?</p>		

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.

En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif suivant : atténuation du changement climatique.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 42 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 42 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁴¹. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁴² alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

⁴¹ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁴² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony Group Corporation	Consommation discrétionnaire	4,06 %	Japon
Fanuc Corporation	Industrie	3,96 %	Japon
Liquidités	Autres	3,69 %	Autres
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industrie	3,54 %	Japon
Suzuki Motor Corp.	Consommation discrétionnaire	3,27 %	Japon
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	Industrie	3,24 %	Japon
Oriental Land Co., Ltd.	Consommation discrétionnaire	3,24 %	Japon
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	Finance	3,18 %	Japon
ORIX Corporation	Finance	3,12 %	Japon
Kose Corporation	Biens de consommation de base	3,08 %	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	3,00 %	Japon
SoftBank Group Corp.	Services de communication	2,87 %	Japon
Sysmex Corporation	Soins de santé	2,86 %	Japon
FAST RETAILING CO., LTD.	Consommation discrétionnaire	2,85 %	Japon
Hamamatsu Photonics K.K.	Technologies de l'information	2,70 %	Japon

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables est de 42 % et comprenait 5,51 % d'investissements durables ayant un objectif social et 36,49 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	36,49 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	1,92 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	3,58 %

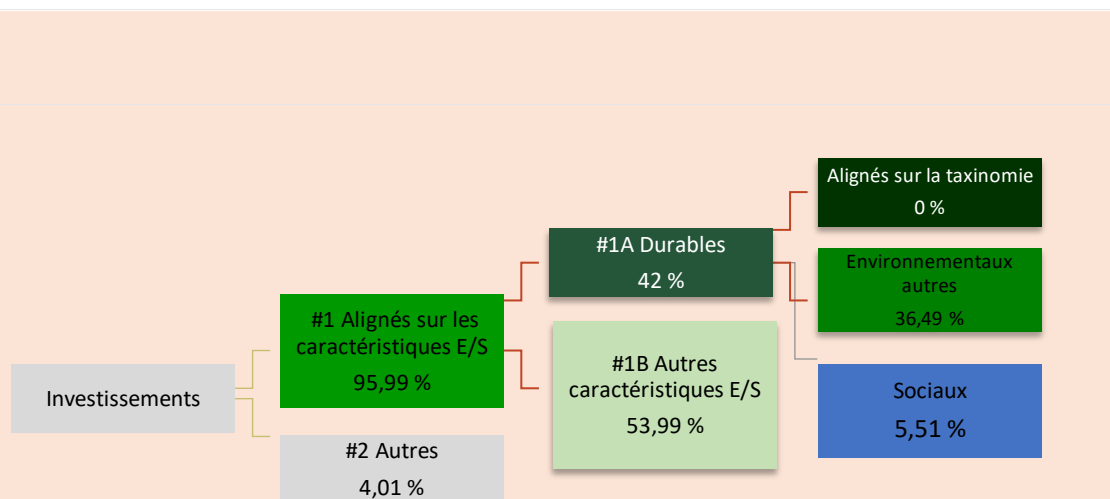
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 95,99 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 42 %

d'investissements durables. 4,01 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 95,99 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Consommation discrétionnaire	21,01 %
Industrie	20,39 %
Technologies de l'information	14,77 %
Biens de consommation de base	9,76 %
Soins de santé	9,64 %
Services de communication	7,21 %
Finance	6,19 %
Matériaux	6,07 %
Liquidités	4,21 %
Services aux collectivités	0,95 %
Contrats de change à terme	-0,20 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Machines industrielles	6,01 %
Composants électroniques	5,63 %
Produits d'hygiène et de beauté	5,30 %
Liquidités	4,21 %
Fournitures de soins de santé	3,75 %
Électronique grand public	3,73 %
Assurance vie et santé	3,54 %
Produits de construction	3,33 %
Services aéroportuaires	3,33 %
Constructeurs automobiles	3,27 %
Conseil informatique et autres services	3,12 %
Services de télécommunications sans fil	3,09 %
Équipements de soins de santé	3,03 %
Produits chimiques spécialisés	2,97 %
Infrastructures de loisirs	2,93 %
Vente au détail d'articles d'habillement	2,89 %
Autres services financiers diversifiés	2,64 %
Magasins d'articles généraux	2,36 %
Distribution alimentaire	2,32 %
Restaurants	2,29 %
Équipements et instruments électroniques	2,22 %
Composants et équipements électriques	2,08 %
Activités diversifiées dans l'exploitation minière et les métaux	2,07 %
Équipements de semi-conducteurs	2,00 %
Sociétés commerciales et distributeurs	1,99 %
Technologies de la santé	1,95 %
Ressources humaines et services de l'emploi	1,92 %
Publicité	1,91 %
Traitement des données et services externalisés	1,80 %
Vente au détail d'articles d'ameublement	1,79 %
Produits de loisirs	1,76 %
Divertissement interactif à domicile	1,75 %
Services de recherche et de conseil	1,73 %
Produits ménagers	1,59 %
Produits chimiques de base	1,03 %
Électricité renouvelable	0,95 %
Biotechnologie	0,91 %
Aliments et viandes emballés	0,56 %
Médias et services interactifs	0,45 %
Contrats de change à terme	-0,20 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

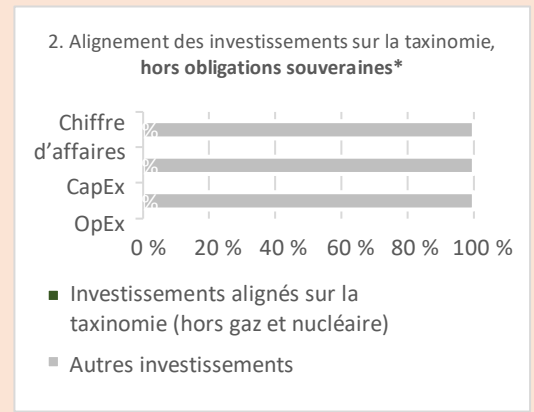
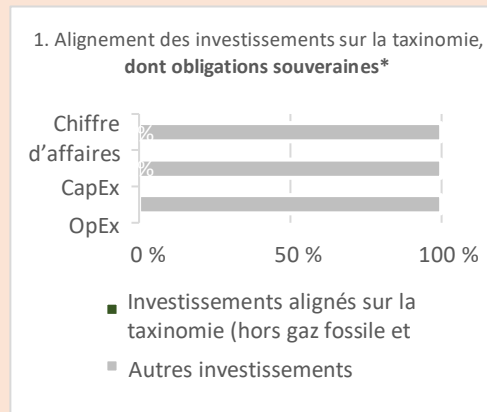
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁴³ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire







Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁴³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

<p> Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>
	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 36,49 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 5,51 %.</p>	
<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>	
<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.</p>	
<p></p>	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p>

En 2022, 34 activités d'engagement ont été menées auprès de 26 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 56,3 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 6,3 % à des questions sociales, 9,4 % à des questions de gouvernance et 28,1 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	94,30 %
Contre	5,70 %
En accord avec la direction	94,30 %
En désaccord avec la direction	5,70 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Japan Compounders	Identifiant d'entité juridique :	635400H8DIHSY76IGW88
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 55,30 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 55,30 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 55,30 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁴⁴. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁴⁵ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p>--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p>

⁴⁴ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁴⁵ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>
	<p>--- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Liquidités	Autres	5,52 %	Autres
NEXON Co., Ltd.	Services de communication	3,36 %	Japon
FAST RETAILING CO., LTD.	Consommation discrétionnaire	3,31 %	Japon
SMC Corporation	Industrie	2,95 %	Japon
Advantest Corp.	Technologies de l'information	2,92 %	Japon
Nintendo Co., Ltd.	Services de communication	2,70 %	Japon
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industrie	2,56 %	Japon
Keyence Corporation	Technologies de l'information	2,48 %	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	2,37 %	Japon
Nidec Corporation	Industrie	2,29 %	Japon
Tokyo Electron Ltd.	Technologies de l'information	2,27 %	Japon
HOYA CORPORATION	Soins de santé	2,23 %	Japon
Kikkoman Corporation	Biens de consommation de base	2,20 %	Japon
Yaskawa Electric Corporation	Industrie	2,18 %	Japon
ORIX Corporation	Finance	2,14 %	Japon

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables est de 55,30 % et comprend 4,54 % d'investissements durables ayant un objectif social et 50,75 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	47,37 %
Transition vers une économie circulaire	3,38 %

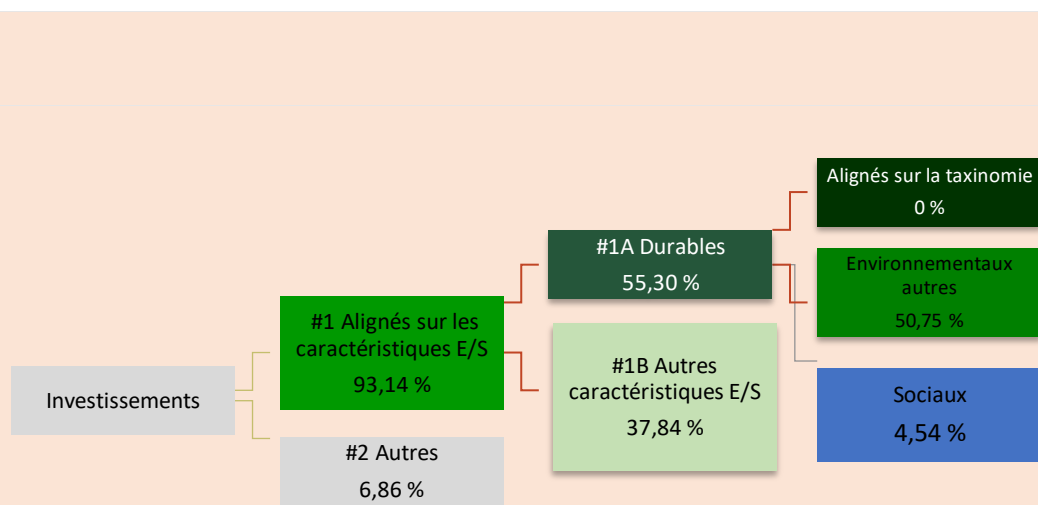
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	1,00 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	3,54 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

Fin décembre 2022, 93,14 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 55,30 % d'investissements durables. 6,86 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 93,14 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	24,85 %
Industrie	18,29 %
Consommation discrétionnaire	12,79 %
Soins de santé	10,78 %
Services de communication	10,19 %
Liquidités	6,86 %
Biens de consommation de base	6,73 %
Finance	4,29 %
Matériaux	3,79 %
Services aux collectivités	1,45 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Machines industrielles	9,67 %
Équipements de semi-conducteurs	8,83 %
Liquidités	6,86 %
Divertissement interactif à domicile	6,21 %
Équipements et instruments électroniques	4,83 %
Composants électroniques	4,53 %
Produits pharmaceutiques	3,90 %
Vente au détail d'articles d'habillement	3,87 %
Équipements de soins de santé	3,54 %
Semi-conducteurs	3,54 %
Produits ménagers	2,43 %
Produits de construction	2,43 %
Produits chimiques spécialisés	2,34 %
Assurance vie et santé	2,30 %
Produits d'hygiène et de beauté	2,30 %
Fournitures de soins de santé	2,14 %
Services de télécommunications sans fil	2,01 %
Aliments et viandes emballés	2,00 %
Autres services financiers diversifiés	1,98 %
Conglomérats industriels	1,93 %
Infrastructures de loisirs	1,84 %
Composants et équipements électriques	1,81 %
Électronique grand public	1,69 %
Vente au détail d'articles d'ameublement	1,64 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	1,59 %
Conseil informatique et autres services	1,53 %
Services publics de gaz	1,45 %
Services de sécurité et d'alarme	1,45 %
Produits chimiques de base	1,45 %
Magasins d'articles généraux	1,36 %
Technologies de la santé	1,20 %
Médias et services interactifs	1,04 %
Produits de loisirs	1,00 %
Ressources humaines et services de l'emploi	1,00 %
Restaurants	0,94 %
Publicité	0,93 %
Vente au détail Internet et marketing direct	0,45 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

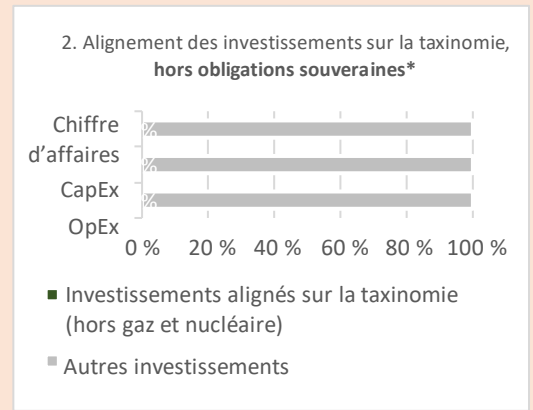
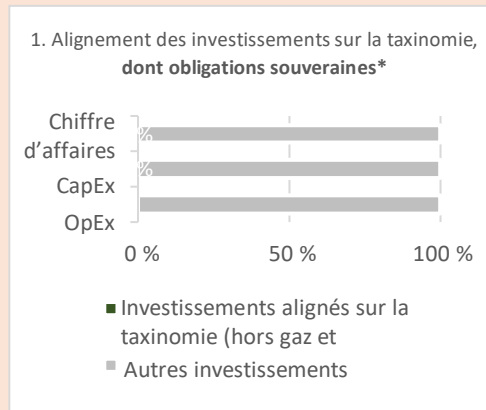
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁴⁶ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire







Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁴⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>
	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 50,75 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 4,54 %.</p>
	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p>

En 2022, 21 activités d'engagement ont été menées auprès de 16 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 50 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 5 % à des questions sociales, 10 % à des questions de gouvernance et 35 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	92,83 %
Contre	7,17 %
En accord avec la direction	92,83 %
En désaccord avec la direction	7,17 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Global	Identifiant d'entité juridique :	635400B8AYYSRLTWLG15
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non		
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40,83 % d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur),
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (iii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?


Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 40,83 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 40,83 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁴⁷. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁴⁸ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> --- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

⁴⁷ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁴⁸ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>
	<p>--- <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.</p>



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	5,82 %	États-Unis
Eli Lilly and Company	Soins de santé	5,82 %	États-Unis
Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	4,63 %	États-Unis
Intuit Inc.	Technologies de l'information	4,20 %	États-Unis
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologies de l'information	3,74 %	Taïwan
Johnson & Johnson	Soins de santé	3,63 %	États-Unis
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,37 %	Chine
Housing Development Finance Corporation Limited	Finance	3,27 %	Inde
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,22 %	France
ASML Holding NV	Technologies de l'information	3,05 %	Pays-Bas
HOYA CORPORATION	Soins de santé	3,01 %	Japon
L'Oréal S.A.	Biens de consommation de base	2,93 %	France
Experian PLC	Industrie	2,82 %	Royaume-Uni
Verisk Analytics Inc	Industrie	2,79 %	États-Unis

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 40,83 % et comprenait 16,83 % d'investissements durables ayant un objectif social et 24 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	16,83 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	7,17 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

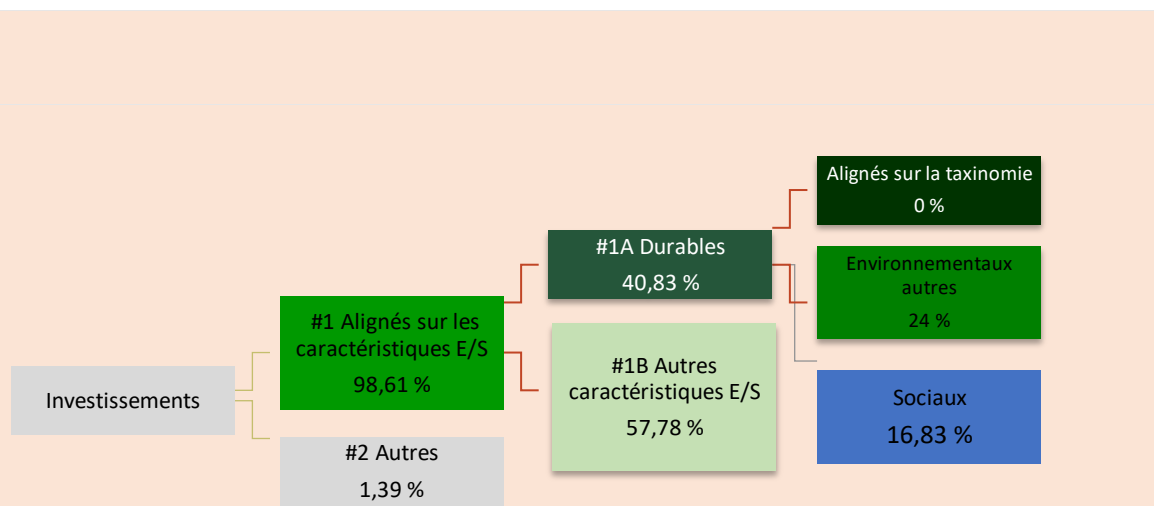
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	5,42 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	4,92 %
Communautés et sociétés inclusives et durables	2,83 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux et communautés et sociétés inclusives et durables	3,66 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 98,61 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 40,83 % d'investissements durables. 1,39 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,61 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	24,33 %
Soins de santé	22,98 %
Biens de consommation de base	11,23 %
Industrie	9,00 %
Finance	8,44 %
Consommation discrétionnaire	7,69 %
Matériaux	7,54 %
Services de communication	7,40 %
Liquidités	1,39 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	11,01 %
Produits pharmaceutiques	10,96 %
Semi-conducteurs	6,49 %
Services de recherche et de conseil	5,61 %
Médias et services interactifs	5,12 %
Logiciels de systèmes	5,00 %
Traitement des données et services externalisés	4,27 %
Gaz industriels	4,09 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	3,85 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,76 %
Équipements de semi-conducteurs	3,69 %
Autres services financiers diversifiés	3,66 %
Logiciel d'application	3,58 %
Produits chimiques spécialisés	3,45 %
Aliments et viandes emballés	3,25 %
Assurance vie et santé	2,63 %
Divertissement interactif à domicile	2,28 %
Hypermarchés et grandes surfaces	2,17 %
Échanges financiers et données	2,15 %
Produits ménagers	2,06 %
Chaussures	2,04 %
Ressources humaines et services de l'emploi	1,83 %
Vente au détail Internet et marketing direct	1,79 %
Produits de construction	1,55 %
Liquidités	1,39 %
Équipements et instruments électroniques	1,30 %
Outils et services des sciences de la vie	1,01 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁴⁹ ?**

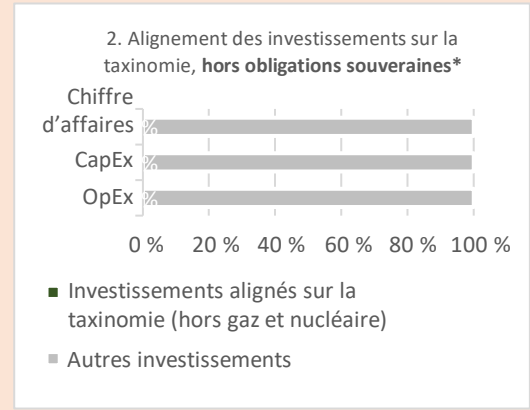
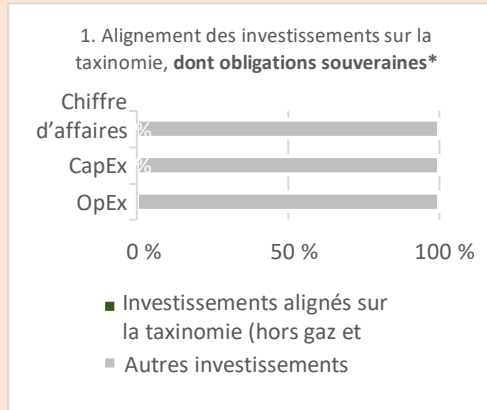
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

⁴⁹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit pour une transition vers une économie verte par exemple ; économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 24 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 16,83 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 25 activités d'engagement ont été menées auprès de 14 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 28,6 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 42,9 % à des questions sociales, 9,5 % à des questions de gouvernance et 19 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	78,74 %
Contre	20,58 %
Abstentions	0,68 %
En accord avec la direction	75,17 %
En désaccord avec la direction	24,83 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Global Flex	Identifiant d'entité juridique :	635400K1H696VOJV5B33
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE			
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

<p>Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.</p>	<p>Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.</p> <p>En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.</p> <p>● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?</p> <p>Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ; et (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues.
	<p>● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?</p>
	<p>Le Fonds ne s'est pas engagé à investir dans des investissements durables au cours de la période de référence.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	5,37 %	États-Unis
Eli Lilly and Company	Soins de santé	5,31 %	États-Unis
Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	4,33 %	États-Unis
Intuit Inc.	Technologies de l'information	3,91 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de santé	3,36 %	États-Unis
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,13 %	France
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,10 %	Chine
Housing Development Finance Corporation Limited	Finance	3,05 %	Inde
HOYA CORPORATION	Soins de santé	2,90 %	Japon
ASML Holding NV	Technologies de l'information	2,89 %	Pays-Bas
Experian PLC	Industrie	2,64 %	Royaume-Uni
Verisk Analytics Inc	Industrie	2,53 %	États-Unis
Linde plc	Matériaux	2,49 %	Royaume-Uni
Visa Inc. Catégorie A	Technologies de l'information	2,48 %	États-Unis
Costco Wholesale Corporation	Biens de consommation de base	2,39 %	États-Unis

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

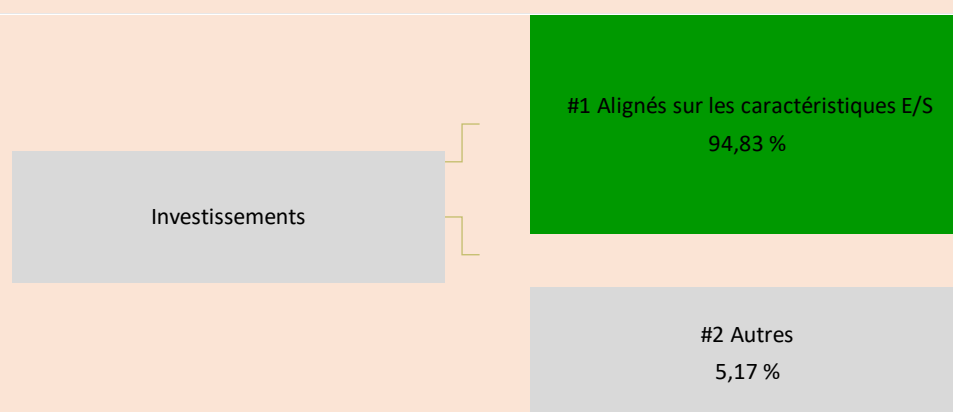
Le Fonds ne s'est pas engagé à investir dans des investissements durables au cours de la période de référence.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 94,83 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. 5,17 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 94,83 % des investissements en actions cotées (y compris des titres assimilables à des actions) étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	23,24 %
Soins de santé	22,46 %
Biens de consommation de base	10,66 %
Industrie	8,46 %
Finance	8,14 %
Consommation discrétionnaire	7,50 %
Matériaux	7,36 %
Services de communication	7,00 %
Liquidités	3,63 %
Contrats de change à terme	0,47 %
Contrats à terme	1,07 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	10,75 %
Fournitures de soins de santé	10,71 %
Semi-conducteurs	6,01 %
Services de recherche et de conseil	5,26 %
Médias et services interactifs	4,86 %
Logiciels de systèmes	4,82 %
Traitement des données et services externalisés	4,12 %
Gaz industriels	3,94 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	3,87 %
Liquidités	3,63 %
Équipements de semi-conducteurs	3,62 %
Autres services financiers diversifiés	3,49 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,44 %
Produits chimiques spécialisés	3,42 %
Logiciel d'application	3,41 %
Aliments et viandes emballés	3,16 %
Assurance vie et santé	2,55 %
Divertissement interactif à domicile	2,14 %
Échanges financiers et données	2,10 %
Hypermarchés et grandes surfaces	2,09 %
Produits ménagers	1,97 %
Chaussures	1,95 %
Ressources humaines et services de l'emploi	1,78 %
Vente au détail Internet et marketing direct	1,69 %
Produits de construction	1,42 %
Équipements et instruments électroniques	1,26 %
Contrats à terme	1,07 %
Outils et services des sciences de la vie	1,00 %
Contrats de change à terme	0,47 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les activités

habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires

sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁵⁰ ?

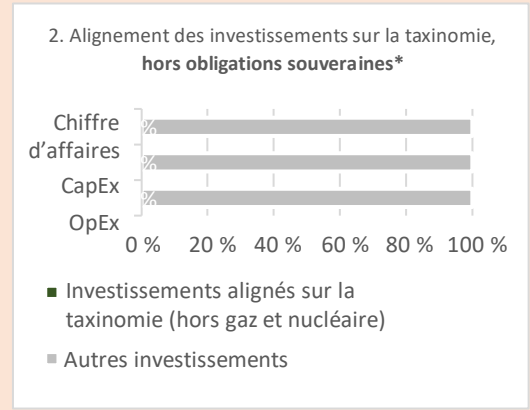
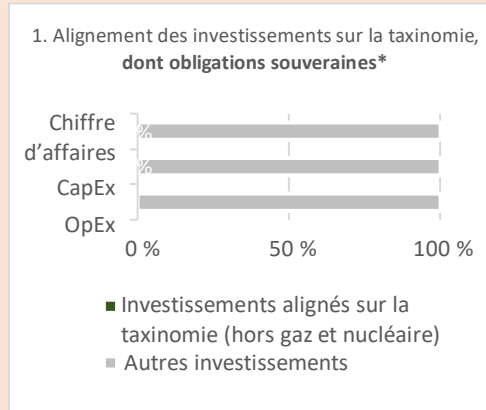
<input type="checkbox"/>	Oui	<input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile	<input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire
<input checked="" type="checkbox"/>	Non		

⁵⁰ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part actuelle des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture des actions et du risque de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2022, 25 activités d'engagement ont été menées auprès de 14 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 28,6 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 42,9 % à des questions sociales, 9,5 % à des questions de gouvernance et 19 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	78,74 %
Contre	20,58 %
Abstentions	0,68 %
En accord avec la direction	75,17 %
En désaccord avec la direction	24,83 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Global Plus	Identifiant d'entité juridique :	6354002URSO8IOHL3R75
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,59 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent ou vendent des armes nucléaires ou des composants sur mesure d'armes nucléaires, (c) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 5 % du chiffre d'affaires), (d) sont impliquées dans la fabrication et/ou distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (e) en cas de graves et/ou systématiques violations du Pacte mondial des Nations unies ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment (a) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires de l'extraction et la distribution de charbon thermique ou de l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz ou fournissant des équipements ou services dédiés (b) les entreprises qui réalisaient une partie de leur chiffre d'affaires grâce à la production d'électricité alimentée par du charbon ou à la production d'électricité alimentée par du pétrole ou du gaz (> 0 % du chiffre d'affaires) (c) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires grâce au pétrole et au gaz conventionnels et (d) les entreprises qui possèdent, exploitent, construisent ou conçoivent des centrales nucléaires ou des technologies nucléaires ou des sociétés qui fabriquent ou fournissent des composants ou des équipements essentiels pour l'énergie nucléaire ou l'exploitation minière (> 5 % du chiffre d'affaires).

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur),
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (iii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

	<p>Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ; (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et (iii) 39,59 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?
	<p>Le Fonds a investi 39,59 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁵¹. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁵² alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

⁵¹ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁵² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.

--- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.

--- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?



À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Eli Lilly and Company	Soins de santé	5,72 %	États-Unis
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	5,60 %	États-Unis
Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	4,46 %	États-Unis
Intuit Inc.	Technologies de l'information	4,45 %	États-Unis
Experian PLC	Industrie	4,00 %	Royaume-Uni
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,62 %	France
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologies de l'information	3,55 %	Taiwan
Johnson & Johnson	Soins de santé	3,47 %	États-Unis
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,36 %	Chine
Dollar américain	Autres	3,34 %	Autres
L'Oréal S.A.	Biens de consommation de base	3,15 %	France
Housing Development Finance Corporation Limited	Finance	3,10 %	Inde
HOYA CORPORATION	Soins de santé	2,98 %	Japon

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 39,59 % et comprenait 16,83 % d'investissements durables ayant un objectif social et 22,76 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	16,11 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	6,65 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

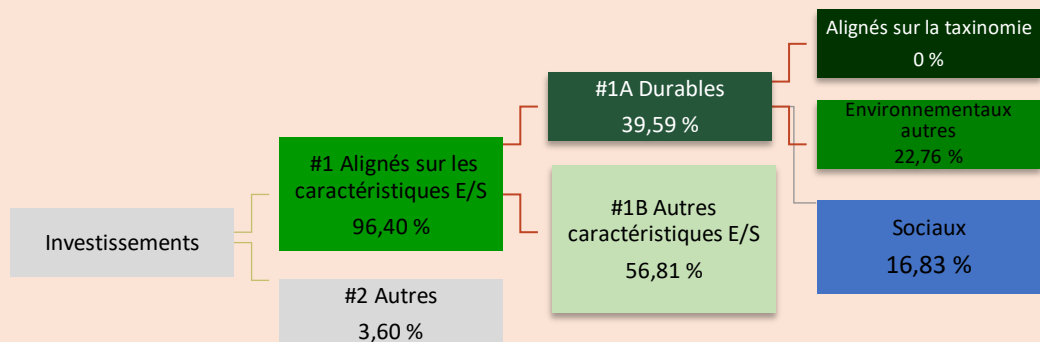
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	5,13 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	4,77 %
Communautés et sociétés inclusives et durables	3,67 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et communautés et sociétés inclusives et durables	3,26 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2022, 96,40 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 39,59 % d'investissements durables. 3,60 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,40 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	22,72 %
Soins de santé	22,39 %
Biens de consommation de base	10,54 %
Consommation discrétionnaire	9,97 %
Industrie	9,57 %
Finance	7,60 %
Matériaux	7,03 %
Services de communication	6,58 %
Liquidités	3,60 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	10,75 %
Fournitures de soins de santé	10,65 %
Services de recherche et de conseil	6,45 %
Semi-conducteurs	6,02 %
Logiciels de systèmes	4,70 %
Médias et services interactifs	4,41 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	4,03 %
Gaz industriels	3,84 %
Liquidités	3,60 %
Traitement des données et services externalisés	3,60 %
Logiciel d'application	3,55 %
Équipements de semi-conducteurs	3,44 %
Autres services financiers diversifiés	3,26 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,22 %
Produits chimiques spécialisés	3,19 %
Aliments et viandes emballés	3,18 %
Assurance vie et santé	2,33 %
Produits de loisirs	2,31 %
Divertissement interactif à domicile	2,17 %
Hypermarchés et grandes surfaces	2,12 %
Produits ménagers	2,02 %
Échanges financiers et données	2,01 %
Chaussures	1,99 %
Vente au détail Internet et marketing direct	1,64 %
Ressources humaines et services de l'emploi	1,59 %
Produits de construction	1,53 %
Équipements et instruments électroniques	1,42 %
Outils et services des sciences de la vie	0,99 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

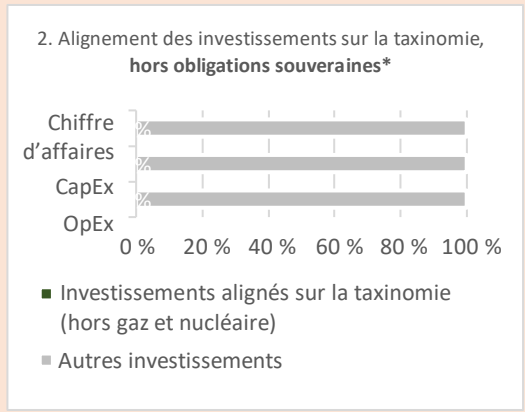
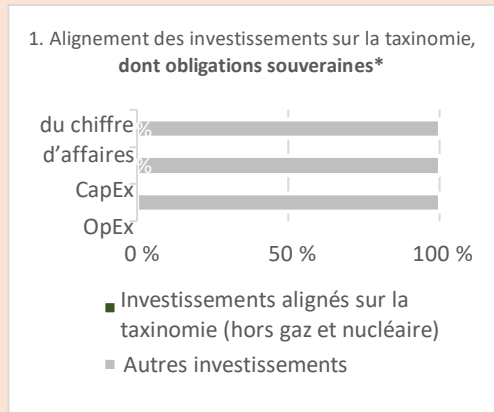
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁵³ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire







Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

⁵³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

<p> Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>
<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 22,76 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 16,83 %.</p>	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>	<p> Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p>
<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p>	

En 2022, 26 activités d'engagement ont été menées auprès de 15 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 31,8 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 40,9 % à des questions sociales, 9,1 % à des questions de gouvernance et 18,2 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :


Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	78,42 %
Contre	21,40 %
Abstentions	0,18 %
En accord avec la direction	76,08 %
En désaccord avec la direction	23,92 %

ANNEXE IV (suite)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Global Compounders	Identifiant d'entité juridique :	635400IEAKRGB9RMG581	
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Objectif d'investissement durable				
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non		
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43,88 % d'investissements durables	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
<input type="checkbox"/>					
	Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?				

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (> 0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur),
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (iii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.


● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

	<p>(i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;</p> <p>(ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et</p> <p>(iii) 43,88 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.</p>
	<p>● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?</p>
	<p>Le Fonds a investi 43,88 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁵⁴. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁵⁵ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p>
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>

⁵⁴ ODD 2 – Faim « zéro », ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁵⁵ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

	<p>Le Fonds s'est engagé à investir dans des investissements durables à partir du 2 novembre 2022. Le Gestionnaire financier continuera d'examiner d'autres indicateurs facultatifs pertinents pour l'évaluation des incidences négatives et détaillera sa méthodologie d'évaluation dans les états financiers du Fonds couvrant l'exercice 2023.</p>
	<p>--- <i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>
	<p>--- <i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et s'assurer qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>À compter du 2 novembre 2022, le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p>

Afin de collecter et de partager plus efficacement les données et les informations relatives aux PAI, le Gestionnaire financier a développé un outil interne, le « Tableau de bord des PAI », dont l'objectif principal est de fournir aux équipes d'investissement un accès instantané à toutes les données et informations relatives aux PAI sur les sociétés bénéficiaires des investissements, ainsi qu'aux informations sur les 5 principaux contributeurs pour chaque PAI (agrégées au niveau du fonds), afin de permettre aux équipes d'investissement d'identifier facilement les sociétés qui devraient être prises en compte pour l'engagement. Les données quantitatives et qualitatives agrégées au niveau du Fonds orientent l'évaluation par le Gestionnaire financier des principales incidences négatives identifiées et lui permettent de mesurer et de définir des priorités d'engagement et d'autres efforts d'atténuation tels que le vote et la sensibilisation.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nestlé S.A.	Biens de consommation de base	5,61 %	Suisse
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	5,49 %	Danemark
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	5,16 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de santé	4,79 %	États-Unis
EssilorLuxottica SA	Consommation discrétionnaire	4,22 %	France
Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	4,07 %	États-Unis
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,97 %	France
Experian PLC	Industrie	3,66 %	Royaume-Uni
Visa Inc. Catégorie A	Technologies de l'information	3,49 %	États-Unis
Linde plc	Matériaux	3,40 %	Royaume-Uni
Analog Devices, Inc.	Technologies de l'information	3,39 %	États-Unis
ASML Holding NV	Technologies de l'information	3,31 %	Pays-Bas

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 43,88 % et comprenait 21,12 % d'investissements durables ayant un objectif social et 22,76 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	14,43 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	8,33 %

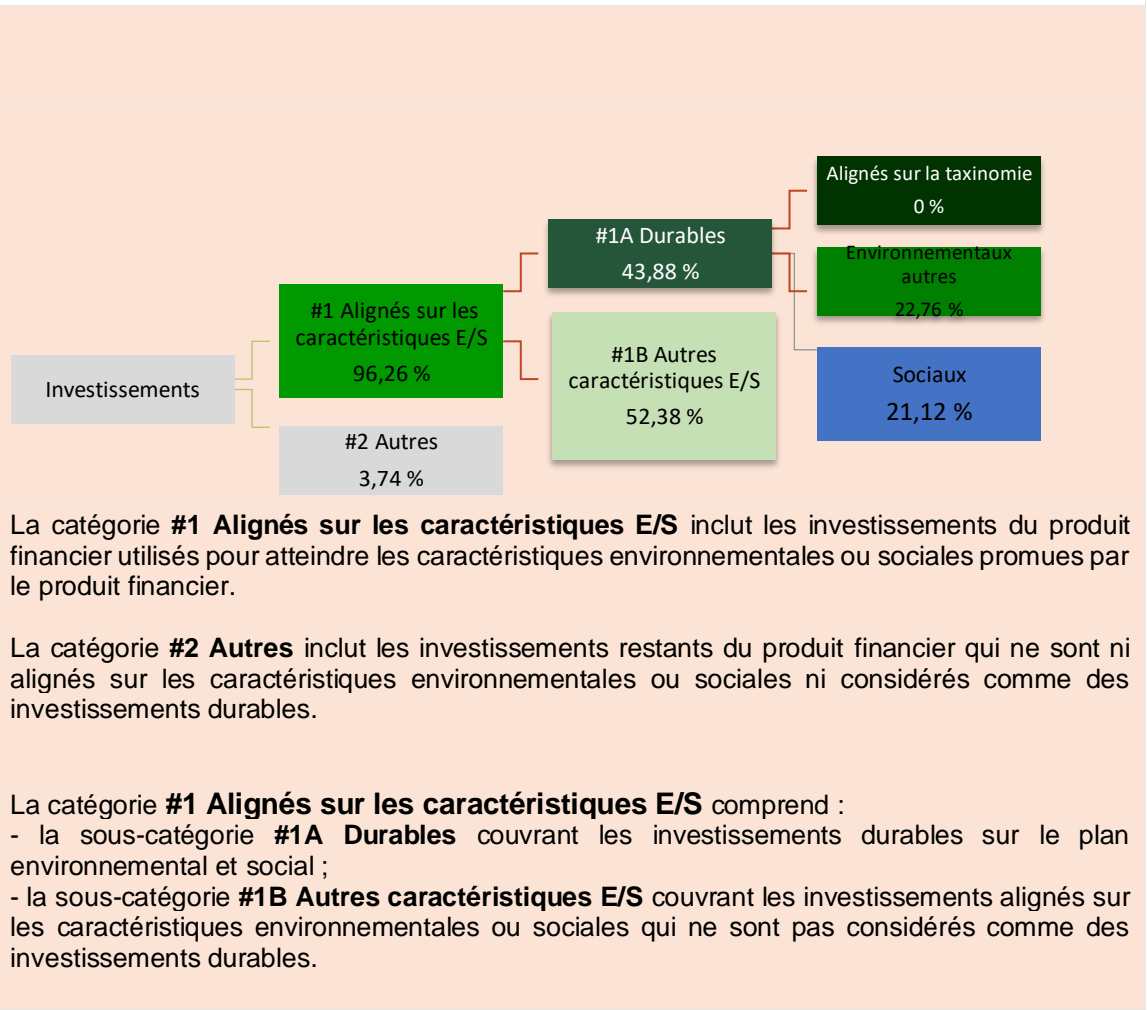
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	2,79 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	12,49 %
Communautés et sociétés inclusives et durables	3,40 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et communautés et sociétés inclusives et durables	2,44 %

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Fin décembre 2022, 96,26 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 43,88 % d'investissements durables. 3,74 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,26 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	25,86 %
Soins de santé	20,62 %
Biens de consommation de base	17,19 %
Consommation discrétionnaire	10,90 %
Industrie	7,18 %
Services de communication	5,60 %
Finance	5,07 %
Matériaux	3,84 %
Liquidités	3,74 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	12,49 %
Aliments et viandes emballés	8,27 %
Fournitures de soins de santé	6,87 %
Semi-conducteurs	6,60 %
Médias et services interactifs	5,60 %
Services de recherche et de conseil	5,36 %
Logiciels de systèmes	4,38 %
Gaz industriels	3,84 %
Équipements de semi-conducteurs	3,81 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	3,79 %
Liquidités	3,74 %
Distillateurs et négociants en vins	3,72 %
Traitement des données et services externalisés	3,68 %
Produits d'hygiène et de beauté	2,97 %
Conseil informatique et autres services	2,79 %
Logiciel d'application	2,79 %
Échanges financiers et données	2,63 %
Vente au détail Internet et marketing direct	2,52 %
Autres services financiers diversifiés	2,44 %
Électronique grand public	2,38 %
Hypermarchés et grandes surfaces	2,22 %
Chaussures	2,20 %
Produits de construction	1,82 %
Stockage de matériel technologique et périphériques	1,80 %
Outils et services des sciences de la vie	1,25 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la








Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

<p>réalisation d'un objectif environnemental.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE⁵⁶ ?</p>																								
<p>Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.</p>	<p><input type="checkbox"/> Oui</p> <p><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Non</p> <p>Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.</p>																								
<p>Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :</p> <ul style="list-style-type: none"> – du chiffre d'affaires pour refléter la part actuelle des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. 	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="430 683 917 1097"> <p>1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*</p> <table border="1"> <caption>1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*</caption> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Investissements alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)</th> <th>Autres investissements</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Chiffre d'affaires</td> <td>100%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> </div> <div data-bbox="965 683 1484 1097"> <p>2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*</p> <table border="1"> <caption>2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*</caption> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Investissements alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)</th> <th>Autres investissements</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Chiffre d'affaires</td> <td>100%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>100%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>100%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.</p>	Catégorie	Investissements alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Autres investissements	Chiffre d'affaires	100%	0%	CapEx	100%	0%	OpEx	100%	0%	Catégorie	Investissements alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Autres investissements	Chiffre d'affaires	100%	0%	CapEx	100%	0%	OpEx	100%	0%
Catégorie	Investissements alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Autres investissements																							
Chiffre d'affaires	100%	0%																							
CapEx	100%	0%																							
OpEx	100%	0%																							
Catégorie	Investissements alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Autres investissements																							
Chiffre d'affaires	100%	0%																							
CapEx	100%	0%																							
OpEx	100%	0%																							
	<p><input checked="" type="radio"/> Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>																								

⁵⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 22,76 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 21,12 %.</p>
	 <p>Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2022, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?</p> <p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2022, 17 activités d'engagement ont été menées auprès de 10 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 33,3 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 33,3 % à des questions sociales, 6,7 % à des questions de gouvernance et 26,7 % à des questions ESG combinées.</p>

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier investissement est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2022, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	81,61 %
Contre	17,55 %
Abstentions	0,85 %
En accord avec la direction	76,74 %
En désaccord avec la direction	23,26 %