

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 ET RAPPORT
SEMESTRIEL NON AUDITES POUR LES
SIX MOIS CLOS LE 30 JUIN 2023**



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 intermédiaire et États financiers non
audités pour le semestre financier clos le
30 juin 2023**

TABLE DES MATIÈRES

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL	5
RAPPORT DE GESTION	
COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	7
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	9
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	11
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	13
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ^{1,2}	15
COMGEST GROWTH EAFE	16
COMGEST GROWTH AMERICA	18
COMGEST GROWTH JAPAN	20
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	22
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	24
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	26
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	28
COMGEST GROWTH EUROPE	30
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	32
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	34
COMGEST GROWTH EUROPE S	36
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	38
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	40
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	42
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	44
COMGEST GROWTH ASIA	46
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	48
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	50
COMGEST GROWTH CHINA	52
COMGEST GROWTH INDIA	54
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	56
ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ	58
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ	73
VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ	104
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ	151
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS	181
Autres informations non auditées	
ÉTAT DU PORTEFEUILLE	
COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	292
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	297
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	302
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	307
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ^{1,2}	312
COMGEST GROWTH EAFE	316
COMGEST GROWTH AMERICA	321

¹ Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

² Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

TABLE DES MATIÈRES (suite)

État Du Portefeuille (Suite)

COMGEST GROWTH JAPAN	323
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	326
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	329
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	336
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	341
COMGEST GROWTH EUROPE	347
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	352
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	356
COMGEST GROWTH EUROPE S	361
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	365
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	370
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	376
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	382
COMGEST GROWTH ASIA	387
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	392
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	398
COMGEST GROWTH CHINA	404
COMGEST GROWTH INDIA	409
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	412

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE

COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	416
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	418
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	419
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	420
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ^{1,2}	422
COMGEST GROWTH EAFE	423
COMGEST GROWTH AMERICA	424
COMGEST GROWTH JAPAN	426
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	427
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	428
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	430
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	432
COMGEST GROWTH EUROPE	434
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	435
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	436
COMGEST GROWTH EUROPE S	437
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	438
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	440
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	442
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	443
COMGEST GROWTH ASIA	445
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	446
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	447
COMGEST GROWTH CHINA	448
COMGEST GROWTH INDIA	450
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	451

Annexe I Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse	452
--	-----

¹ Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

² Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

TABLE DES MATIÈRES (suite)

Annexe II	Ratios de frais	453
Annexe II	Performance des Compartiments	457
Annexe III	Risque lié à la cybersécurité	462
Annexe IV	Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres	463
	Note d'information sur la protection des données CRS (Common Reporting Standard)	463

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, Five Pacific Place
28 Hennessy Road
Hong Kong
(Changement de date effectif le 1^{er} août 2023)

Comgest Singapore Pte. Ltd
6 Temasek Boulevard
#25-03 Suntec Tower Four
Singapour 038986
(Changement de date effectif le 10 juillet 2023)

Agent administratif, Teneur de registre et Agent de transfert

RBC Investor Services Ireland Limited¹
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. Dublin Branch¹
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

Banquiers

RBC Investor Services Bank S.A. Dublin Branch¹
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)

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

¹ Se référer à la note 18 pour les changements postérieurs à la fin de la période

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL (suite)

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 Austria (succursale de Comgest Asset Management International Limited)
Am Belvedere 10
1100 Vienne
Autriche
(Depuis le 2 mai 2023)

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

¹ Se référer à la note 18 pour les changements postérieurs à la fin de la période

COMGEST GROWTH GLOBAL¹
un compartiment de Comgest Growth plc
RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL USD ACC	USD	19,85
COMGEST GROWTH GLOBAL USD I ACC	USD	20,25
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>13,93</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR I ACC	EUR	17,65
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR R ACC	EUR	16,95
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR Z ACC	EUR	17,61
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR DIS	EUR	17,08
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR SI ACC	EUR	17,68
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR FIXED DIS	EUR	17,08
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>11,45</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U ACC	GBP	13,77
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U DIS	GBP	13,76
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>7,80</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux ont bien commencé l'année 2023 et les Etats-Unis (principalement grâce aux grandes capitalisations axées sur la croissance et aux sociétés exposées à l'intelligence artificielle « IA ») et le Japon (notamment les grands groupes industriels qui ont suscité l'optimisme des investisseurs) ont continué de progresser au T2. L'environnement macroéconomique n'a pas profondément changé au cours de l'année. Nous nous attendons à une récession imminente, « la plus anticipée de tous les temps ». Les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire en réduisant les liquidités et en relevant leurs taux (en dépit d'une pause marquée en juin par la Réserve fédérale américaine et la Banque du Japon), le risque de contagion des difficultés des banques régionales américaines et européennes (même s'il est désormais plus modéré) demeure préoccupant, l'inflation reste obstinément élevée (bien qu'elle ralentisse grâce à la baisse des marchés de l'énergie) et les données économiques chinoises sont moroses compte tenu de l'absence de soutien budgétaire.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours du S1 2023 grâce à la sélection de titres sur l'ensemble des marchés. Eli Lilly, Microsoft et ASML ont figuré parmi les principaux contributeurs. Eli Lilly, leader dans de nombreux domaines thérapeutiques et plus particulièrement dans ceux du diabète et de l'obésité, a publié de solides résultats trimestriels grâce au dynamisme de ses deux médicaments contre le diabète, Trulicity et Mounjaro (représentant ensemble 37 % des ventes), qui ont enregistré une croissance remarquable de 59 % sur 12 mois. Les perspectives de croissance de Mounjaro sont renforcées en vue de l'autorisation à venir de son traitement contre le surpoids. Microsoft continue de bénéficier de la croissance de sa plateforme cloud (Azure), qui pourrait cependant connaître le même ralentissement que son marché, a tout particulièrement bénéficié des services d'IA. Les synergies de ventes croisées/chiffre d'affaires et les implications de l'utilisation de l'IA dans le reste de la chaîne de productivité sont un puissant catalyseur propice à de nouvelles hausses de prix. ASML, qui détient de facto le monopole de la fabrication des machines de lithographie EUV pour l'industrie des semi-conducteurs, a publié d'excellents résultats pour le T1 avec une hausse exceptionnelle de son chiffre d'affaires de +90 % en glissement annuel. L'entreprise a confirmé ses prévisions de croissance des ventes de 25 % pour l'ensemble de l'année 2023.

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

Au cours du S1, Johnson & Johnson, Inner Mongolia Yili et AIA ont pesé sur la performance. Johnson & Johnson, géant mondial de l'industrie pharmaceutique, a pâti du ralentissement de ses ventes à court terme, mais ses prévisions à moyen terme nous apparaissent rassurantes. Le marché reste toutefois sceptique quant à la réalisation de l'objectif de 60 milliards USD de chiffre d'affaires de la division pharmaceutique en 2025, alors que nous nous montrons plus confiants à cet égard. Les derniers résultats du T1 2023 se sont révélés solides, avec une croissance organique du chiffre d'affaires de 5 % des produits pharmaceutiques et de 6 % des technologies médicales. Inner Mongolia Yili, premier producteur de produits laitiers en Chine, a sous-performé car il n'est pas considéré comme un bénéficiaire de la réouverture du pays. Les résultats publiés pour le T1 2023 ont déçu (croissance sur 12 mois de 8 % du chiffre d'affaires et de 4 % des bénéfices), mais les prévisions pour l'ensemble de l'année impliquent une croissance des bénéfices de l'ordre de 15 % et nous restons convaincus que ces prévisions seront respectées. Enfin, AIA, leader de l'assurance-vie en Asie, a perdu une partie des gains enregistrés à la fin de l'année 2022, liés à la réouverture de la Chine et de Hong Kong.

Nous avons vendu notre position sur Align Technology, principal fabricant de gouttières orthodontiques transparentes, à la faveur de son important rebond depuis le début de l'année (près de 50 % en USD). Notre analyse approfondie de la société au cours des derniers trimestres et notre visite du Salon international d'odontologie (IDS) à Cologne en mars, nous ont permis de conclure qu'Align se montrait trop confiante vis-à-vis de la concurrence à venir. Nous avons allégé nos positions sur Alphabet (en raison du ralentissement de la croissance et de l'érosion potentielle des parts de marché dans la publicité), sur Tencent (afin de mieux refléter notre conviction par rapport aux autres sociétés du portefeuille), sur Housing Development Finance Corporation « HDFC » (compte tenu d'une plus grande complexité et d'une moindre visibilité des bénéfices inhérentes à la fusion imminente avec HDFC Bank), ainsi que sur Church & Dwight et Hoya (pour des raisons de valorisation). Le produit de ces ventes a été utilisé afin de renforcer, à des valorisations attractives, nos positions sur Lonza, Adyen, Recruit et S&P Global. Nous avons également initié des positions sur Zoetis (un leader de la santé animale) et Accenture (le premier consultant en services informatiques).

Enfin, nous avons récemment conduit une initiative d'engagement ESG auprès de Daikin, fabricant mondial de climatiseurs, afin de partager de meilleures pratiques et d'encourager une plus grande diversité au sein du conseil d'administration. Nous avons également échangé au sujet de problématiques environnementales, notamment liées à la poursuite de l'innovation et des enquêtes réglementaires.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS EUR I ACC	EUR	15,93
MSCI AC World - Net Return*	EUR	11,45

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux ont bien commencé l'année 2023 et les Etats-Unis (principalement grâce aux grandes capitalisations axées sur la croissance et aux sociétés exposées à l'intelligence artificielle « IA ») et le Japon (notamment les grands groupes industriels qui ont suscité l'optimisme des investisseurs) ont continué de progresser au 2ème trimestre. L'environnement macroéconomique n'a pas profondément changé au cours de l'année. Nous nous attendons à une récession imminente, « la plus anticipée de tous les temps ». Les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire en réduisant les liquidités et en relevant leurs taux (en dépit d'une pause marquée en juin par la Réserve fédérale américaine et la Banque du Japon), le risque de contagion des difficultés des banques régionales américaines et européennes (même s'il est désormais plus modéré) demeure préoccupant, l'inflation reste obstinément élevée (bien qu'elle ralentisse grâce à la baisse des marchés de l'énergie) et les données économiques chinoises sont moroses compte tenu de l'absence de soutien budgétaire.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours du 1er semestre 2023 principalement grâce à la sélection de titres sur la plupart des marchés. Microsoft, Amazon et ASML ont figuré parmi les principaux contributeurs. Microsoft continue de bénéficier de la croissance de sa plateforme cloud (Azure), qui pourrait cependant connaître le même ralentissement que son marché, a tout particulièrement bénéficié des services d'IA. Les synergies de ventes croisées/chiffre d'affaires et les implications de l'utilisation de l'IA dans le reste de la chaîne de productivité sont un puissant catalyseur propice à de nouvelles hausses de prix. Les résultats trimestriels publiés par Amazon, le géant du e-commerce et opérateur historique du Cloud, montrent une meilleure exécution (revenus stables et marges en amélioration) dans la vente au détail (incluant la publicité et les ventes à des tiers). La croissance, les marges et les prévisions sont toutefois plus faibles pour sa division Cloud (AWS), avec un sentiment de marché positif mais prudent sur le potentiel de monétisation de l'IA d'Amazon par rapport à Microsoft et Google. ASML, qui détient de facto le monopole de la fabrication des machines de lithographie EUV pour l'industrie des semi-conducteurs, a publié d'excellents résultats pour le 1er trimestre avec une hausse exceptionnelle de son chiffre d'affaires de +90 % en glissement annuel. L'entreprise a confirmé ses prévisions de croissance des ventes de 25 % pour l'ensemble de l'année 2023.

Au cours du 1er semestre, Johnson & Johnson, Inner Mongolia Yili et Nike ont pesé sur la performance. Johnson & Johnson, géant mondial de l'industrie pharmaceutique, a pâti du ralentissement de ses ventes à court terme, mais ses prévisions à moyen terme nous apparaissent rassurantes. Le marché reste toutefois sceptique quant à la réalisation de l'objectif de 60 milliards USD de chiffre d'affaires de la division pharmaceutique en 2025, alors que nous nous montrons plus confiants à cet égard. Les derniers résultats du 1er trimestre 2023 se sont révélés solides, avec une croissance organique du chiffre d'affaires de 5 % des produits pharmaceutiques et de 6 % des technologies médicales. Inner Mongolia Yili, premier producteur de produits laitiers en Chine, a sous-performé car il n'est pas considéré comme un bénéficiaire de la réouverture du pays. Les résultats publiés pour le 1er trimestre 2023 ont déçu (croissance sur 12 mois de 8 % du chiffre d'affaires et de 4 % des bénéfices), mais les prévisions pour l'ensemble de l'année impliquent une croissance des bénéfices de l'ordre de 15 % et nous restons convaincus que ces prévisions seront respectées. Enfin, Nike, fabricant d'articles de sport, a perdu du terrain. Le marché prévoit des résultats décevants compte tenu de ce qu'ont annoncé les autres acteurs du secteur (Footlocker a publié des chiffres médiocres au cours du trimestre).

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

Nous avons allégé nos positions sur Alphabet (en raison du ralentissement de la croissance et de l'érosion potentielle des parts de marché dans la publicité) et sur Tencent (afin de mieux refléter notre conviction par rapport aux autres sociétés du portefeuille). Nous avons vendu Daikin et Hoya pour des raisons de valorisation. Le produit de ces ventes a été utilisé afin de renforcer, à des valorisations attractives, nos positions sur Lonza, Accenture et S&P Global. Nous avons également initié des positions sur Zoetis (un leader de la santé animale) et Assa Abloy (leader mondial de portes et équipements de sécurité).

Nous avons récemment conduit une initiative d'engagement ESG auprès de Assa Abloy afin de discuter de sujets de gouvernance autour de la nomination et de l'élection d'un nouveau président. Cette discussion est en cours et Assa Abloy nous a confirmé que le nouveau président se rendrait disponible pour discuter avec nous de la gouvernance du groupe.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS¹
un compartiment de Comgest Growth plc
RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR I ACC	EUR	16,82
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR Z ACC	EUR	16,76
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>11,45</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U ACC	GBP	12,99
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U DIS	GBP	12,93
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>7,80</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD ACC	USD	19,01
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>13,93</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux ont bien commencé l'année 2023 et les Etats-Unis (principalement grâce aux grandes capitalisations axées sur la croissance et aux sociétés exposées à l'intelligence artificielle « IA ») et le Japon (notamment les grands groupes industriels qui ont suscité l'optimisme des investisseurs) ont continué de progresser au 2ème trimestre. L'environnement macroéconomique n'a pas profondément changé au cours de l'année. Nous nous attendons à une récession imminente, « la plus anticipée de tous les temps ». Les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire en réduisant les liquidités et en relevant leurs taux (en dépit d'une pause marquée en juin par la Réserve fédérale américaine et la Banque du Japon), le risque de contagion des difficultés des banques régionales américaines et européennes (même s'il est désormais plus modéré) demeure préoccupant, l'inflation reste obstinément élevée (bien qu'elle ralentisse grâce à la baisse des marchés de l'énergie) et les données économiques chinoises sont moroses compte tenu de l'absence de soutien budgétaire.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours du 1er semestre 2023 grâce à la sélection de titres sur l'ensemble des marchés. Eli Lilly, Microsoft et ASML ont figuré parmi les principaux contributeurs. Eli Lilly, leader dans de nombreux domaines thérapeutiques et plus particulièrement dans ceux du diabète et de l'obésité, a publié de solides résultats trimestriels grâce au dynamisme de ses deux médicaments contre le diabète, Trulicity et Mounjaro (représentant ensemble 37 % des ventes), qui ont enregistré une croissance remarquable de 59 % sur 12 mois. Les perspectives de croissance de Mounjaro sont renforcées en vue de l'autorisation à venir de son traitement contre le surpoids. Microsoft continue de bénéficier de la croissance de sa plateforme cloud (Azure), qui pourrait cependant connaître le même ralentissement que son marché, a tout particulièrement bénéficié des services d'IA. Les synergies de ventes croisées/chiffre d'affaires et les implications de l'utilisation de l'IA dans le reste de la chaîne de productivité sont un puissant catalyseur propice à de nouvelles hausses de prix. ASML, qui détient de facto le monopole de la fabrication des machines de lithographie EUV pour l'industrie des semi-conducteurs, a publié d'excellents résultats pour le 1er trimestre avec une hausse exceptionnelle de son chiffre d'affaires de +90 % en glissement annuel. L'entreprise a confirmé ses prévisions de croissance des ventes de 25 % pour l'ensemble de l'année 2023.

Au cours du 1er semestre, Johnson & Johnson, Inner Mongolia Yili et AIA ont pesé sur la performance. Johnson & Johnson, géant mondial de l'industrie pharmaceutique, a pâti du ralentissement de ses ventes à court terme, mais ses prévisions à moyen terme nous apparaissent rassurantes. Le marché reste toutefois sceptique quant à la réalisation de l'objectif de 60 milliards USD de chiffre d'affaires de la division pharmaceutique en 2025, alors que nous nous montrons plus confiants à cet égard. Les derniers résultats du 1er trimestre 2023 se sont révélés solides, avec une croissance organique du chiffre d'affaires de 5 % des produits pharmaceutiques et de 6 % des technologies médicales. Inner Mongolia Yili, premier producteur de produits laitiers en Chine, a sous-performé car il n'est pas considéré comme un bénéficiaire de la réouverture du pays. Les résultats publiés pour le 1er trimestre 2023 ont déçu (croissance sur 12 mois de 8 % du chiffre d'affaires et de 4 % des bénéfices), mais les prévisions pour l'ensemble de l'année impliquent une croissance des bénéfices de l'ordre de 15 % et nous restons convaincus que ces prévisions seront respectées. Enfin, AIA, leader de l'assurance-vie en Asie, a perdu une partie des gains enregistrés à la fin de l'année 2022, liés à la réouverture de la Chine et de Hong Kong.

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

Nous avons vendu notre position sur Align Technology, principal fabricant de gouttières orthodontiques transparentes, à la faveur de son important rebond depuis le début de l'année (près de 50 % en USD). Notre analyse approfondie de la société au cours des derniers

trimestres et notre visite du Salon international d'odontologie (IDS) à Cologne en mars, nous ont permis de conclure qu'Align se montrait trop confiante vis-à-vis de la concurrence à venir. Nous avons allégé nos positions sur Alphabet (en raison du ralentissement de la croissance et de l'érosion potentielle des parts de marché dans la publicité), sur Tencent (afin de mieux refléter notre conviction par rapport aux autres sociétés du portefeuille), sur Housing Development Finance Corporation « HDFC » (compte tenu d'une plus grande complexité et d'une moindre visibilité des bénéfices inhérentes à la fusion imminente avec HDFC Bank), ainsi que sur Church & Dwight et Hoya (pour des raisons de valorisation). Le produit de ces ventes a été utilisé afin de renforcer, à des valorisations attractives, nos positions sur Lonza, Adyen, Recruit et S&P Global. Nous avons légèrement renforcé Microsoft en début d'année compte tenu des perspectives de croissance liées à l'IA. Nous avons également initié des positions sur Zoetis (un leader de la santé animale) et Accenture (le premier consultant en services informatiques).

Nous avons récemment conduit une initiative d'engagement ESG auprès de Daikin, fabricant mondial de climatiseurs, afin de partager de meilleures pratiques et d'encourager une plus grande diversité au sein du conseil d'administration. Nous avons également échangé au sujet de problématiques environnementales, notamment liées à la poursuite de l'innovation et des enquêtes réglementaires.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	11,99
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	11,51
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC	EUR	11,94

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux ont bien commencé l'année 2023 et les Etats-Unis (principalement grâce aux grandes capitalisations axées sur la croissance et aux sociétés exposées à l'intelligence artificielle « IA ») et le Japon (notamment les grands groupes industriels qui ont suscité l'optimisme des investisseurs) ont continué de progresser au T2. L'environnement macroéconomique n'a pas profondément changé au cours de l'année. Nous nous attendons à une récession imminente, « la plus anticipée de tous les temps ». Les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire en réduisant les liquidités et en relevant leurs taux (en dépit d'une pause marquée en juin par la Réserve fédérale américaine et la Banque du Japon), le risque de contagion des difficultés des banques régionales américaines et européennes (même s'il est désormais plus modéré) demeure préoccupant, l'inflation reste obstinément élevée (bien qu'elle ralentisse grâce à la baisse des marchés de l'énergie) et les données économiques chinoises sont moroses compte tenu de l'absence de soutien budgétaire.

La couverture actions a eu une contribution négative à la performance, mais limitée. Il s'agit d'un très bon résultat compte tenu de la progression des marchés actions mondiaux en devise locale, résultat qui s'explique par le taux de couverture moyen relativement faible à 32 %. Notre modèle avait déjà commencé à réduire le taux de couverture depuis octobre 2022. Fin 2022 le taux était de 43 % avant d'être réduit progressivement davantage à 19 % à la fin du 1er semestre 2023 grâce à l'amélioration des perspectives de certaines de nos stratégies de couverture sur la plupart des régions (telles que les stratégies basées sur les tendances de marché à long terme, les prévisions de volatilité à court terme, les risques extrêmes ou les régimes de volatilité). Nos stratégies basées sur le risque de crédit et sur le risque de liquidité ont signalé une hausse des marchés quelques mois avant 2023 et ont continué sur cette lancée (à l'exception de quelques signaux de stress à court terme provenant de données sur le crédit). Notre stratégie à contre-courant sur la prime de risque sur la volatilité a eu tendance à maintenir une certaine protection sur plusieurs régions. Enfin, d'autres stratégies ont suggéré des niveaux de couverture hétérogènes à travers les différentes régions. Cela a permis à notre modèle d'affecter le plus gros taux de couverture à la Chine (marché le moins performant, couvert en moyenne à 43 %), et les couvertures les plus faibles à l'Europe et au Japon (régions les plus performantes, couvertures de 20 % et 23 % en moyenne respectivement).

La couverture des devises a eu une contribution positive à la performance, notre modèle ayant su détecter le renversement de tendance des dollars US et HK depuis fin 2022 et la tendance baissière du yen par rapport à l'euro. Le yen et les dollars US et HK se sont dépréciés par rapport à l'euro, et notre modèle a couvert ces devises à des taux respectifs de 65 %, 86 % et 84 %. Leurs taux de couverture s'établissaient à 50 %, 88 % et 88 % respectivement au début de l'année, et à 100 %, 75 % et 75 % fin juin. Cependant, au cours du 1er semestre 2023, le dynamisme du modèle sur ces trois devises et le coût de la couverture, notamment pour le dollar US, ont réduit les gains potentiels. En juin, notre modèle a conduit à une couverture modérée de notre exposition au franc suisse.

Le portefeuille actions a surperformé son indice de comparaison au cours du S1 2023 grâce à la sélection de titres sur l'ensemble des marchés. Eli Lilly, Microsoft et ASML ont figuré parmi les principaux contributeurs. Eli Lilly, leader dans de nombreux domaines thérapeutiques et plus particulièrement dans ceux du diabète et de l'obésité, a publié de solides résultats trimestriels grâce au dynamisme de ses deux médicaments contre le diabète, Trulicity et Mounjaro (représentant ensemble 37 % des ventes), qui ont enregistré une croissance remarquable de 59 % sur 12 mois. Les perspectives de croissance de Mounjaro sont renforcées en vue de l'autorisation à venir de son traitement contre le surpoids. Microsoft continue de bénéficier de la croissance de sa plateforme cloud (Azure), qui pourrait cependant connaître le même ralentissement que son marché, a tout particulièrement bénéficié des services d'IA. Les synergies de ventes croisées/chiffre d'affaires et les implications de l'utilisation de l'IA dans le reste de la chaîne de productivité sont un puissant catalyseur propice à de nouvelles hausses de prix. ASML, qui détient de facto le monopole de la fabrication des machines de lithographie EUV pour l'industrie des semi-conducteurs, a publié d'excellents résultats pour le T1 avec une hausse exceptionnelle de son chiffre d'affaires de +90 % en glissement annuel. L'entreprise a confirmé ses prévisions de croissance des ventes de 25 % pour l'ensemble de l'année 2023.

Au cours du S1, Johnson & Johnson, Inner Mongolia Yili et AIA ont pesé sur la performance. Johnson & Johnson, géant mondial de l'industrie pharmaceutique, a pâti du ralentissement de ses ventes à court terme, mais ses prévisions à moyen terme nous apparaissent rassurantes. Le marché reste toutefois sceptique quant à la réalisation de l'objectif de 60 milliards USD de chiffre d'affaires de la division pharmaceutique en 2025, alors que nous nous montrons plus confiants à cet égard. Les derniers résultats du T1 2023 se sont révélés solides, avec une croissance organique du chiffre d'affaires de 5 % des produits pharmaceutiques et de 6 % des technologies médicales. Inner Mongolia Yili, premier producteur de produits laitiers en Chine, a sous-performé car il n'est pas considéré comme un bénéficiaire de la réouverture du pays. Les résultats publiés pour le T1 2023 ont déçu (croissance sur 12 mois de 8 % du chiffre d'affaires et de 4 % des bénéfices), mais les prévisions pour l'ensemble de l'année impliquent une croissance des bénéfices de l'ordre de 15 % et nous restons convaincus que ces prévisions seront respectées. Enfin, AIA, leader de l'assurance-vie en Asie, a perdu une partie des gains enregistrés à la fin de l'année 2022, liés à la réouverture de la Chine et de Hong Kong.

Nous avons vendu notre position sur Align Technology, principal fabricant de gouttières orthodontiques transparentes, à la faveur de son important rebond depuis le début de l'année (près de 45 % en EUR). Notre analyse approfondie de la société au cours des derniers trimestres et notre visite du Salon international d'odontologie (IDS) à Cologne en mars, nous ont permis de conclure qu'Align se montrait trop confiante vis-à-vis de la concurrence à venir. Nous avons allégé nos positions sur Alphabet (en raison du ralentissement de la croissance et de l'érosion potentielle des parts de marché dans la publicité), sur Tencent (afin de mieux refléter notre conviction par rapport aux autres sociétés du portefeuille), sur Housing Development Finance Corporation « HDFC » (compte tenu d'une plus grande complexité et d'une moindre visibilité des bénéfices inhérentes à la fusion imminente avec HDFC Bank), ainsi que sur Church & Dwight et Hoya (pour des raisons de valorisation). Le produit de ces ventes a été utilisé afin de renforcer, à des valorisations attractives, nos positions sur Lonza, Adyen, Recruit et S&P Global. Nous avons également initié des positions sur Zoetis (un leader de la santé animale) et Accenture (le premier consultant en services informatiques).

Enfin, nous avons récemment conduit une initiative d'engagement ESG auprès de Daikin, fabricant mondial de climatiseurs, afin de partager de meilleures pratiques et d'encourager une plus grande diversité au sein du conseil d'administration. Nous avons également échangé au sujet de problématiques environnementales, notamment liées à la poursuite de l'innovation et des enquêtes réglementaires.

Le portefeuille actions demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent et dans la solidité de notre modèle de couverture pour diminuer les risques.

COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS EUR I ACC ¹	EUR	8,03
MSCI World - Net Return*	EUR	6,66

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

¹Inception date on 12 April 2023.

Commentaire

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux ont bien commencé l'année 2023 et les Etats-Unis (principalement grâce aux grandes capitalisations axées sur la croissance et aux sociétés exposées à l'intelligence artificielle « IA ») et le Japon (notamment les grands groupes industriels qui ont suscité l'optimisme des investisseurs) ont continué de progresser au T2. L'environnement macroéconomique n'a pas profondément changé au cours de l'année. Nous nous attendons à une récession imminente, « la plus anticipée de tous les temps ». Les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire en réduisant les liquidités et en relevant leurs taux (en dépit d'une pause marquée en juin par la Réserve fédérale américaine et la Banque du Japon), le risque de contagion des difficultés des banques régionales américaines et européennes (même s'il est désormais plus modéré) demeure préoccupant, l'inflation reste obstinément élevée (bien qu'elle ralentisse grâce à la baisse des marchés de l'énergie) et les données économiques chinoises sont moroses compte tenu de l'absence de soutien budgétaire.

Le portefeuille surperforme son indice de comparaison depuis sa création en avril 2023 grâce à la sélection de titres sur l'ensemble des régions hormis au Japon. Eli Lilly, Microsoft et Amazon ont figuré parmi les principaux contributeurs. Eli Lilly, leader dans de nombreux domaines thérapeutiques et plus particulièrement dans ceux du diabète et de l'obésité, a publié de solides résultats trimestriels grâce au dynamisme de ses deux médicaments contre le diabète, Trulicity et Mounjaro (représentant ensemble 37 % des ventes), qui ont enregistré une croissance remarquable de 59 % sur 12 mois. Les perspectives de croissance de Mounjaro sont renforcées en vue de l'autorisation à venir de son traitement contre le surpoids. Microsoft continue de bénéficier de la croissance de sa plateforme cloud (Azure), qui pourrait cependant connaître le même ralentissement que son marché, a tout particulièrement bénéficié des services d'IA. Les synergies de ventes croisées/chiffre d'affaires et les implications de l'utilisation de l'IA dans le reste de la chaîne de productivité sont un puissant catalyseur propice à de nouvelles hausses de prix. Les résultats trimestriels publiés par Amazon, le géant du e-commerce et opérateur historique du Cloud, montrent une meilleure exécution (revenus stables et marges en amélioration) dans la vente au détail (incluant la publicité et les ventes à des tiers). La croissance, les marges et les prévisions sont toutefois plus faibles pour sa division Cloud (AWS), avec un sentiment de marché positif mais prudent sur le potentiel de monétisation de l'IA d'Amazon par rapport à Microsoft et Google.

Depuis la création du portefeuille, Nike, Pernod Ricard et Lonza ont pesé sur la performance. Nike, fabricant d'articles de sport, a perdu du terrain. Le marché prévoit des résultats décevants compte tenu de ce qu'ont annoncé les autres acteurs du secteur (Footlocker a publié des chiffres médiocres au cours du trimestre). Pernod Ricard, leader mondial des spiritueux haut de gamme, a publié des résultats trimestriels qui suggèrent que la croissance exceptionnelle des spiritueux aux Etats-Unis depuis la pandémie tend à ralentir. Enfin, Lonza, un sous-traitant pharmaceutique de premier plan, a reculé car les investisseurs s'inquiètent des difficultés de financement des études précliniques et biologiques.

Depuis la création du portefeuille, nous avons initié des positions sur Zoetis (un leader de la santé animale) et Accenture (le premier consultant en services informatiques).

Enfin, nous avons récemment conduit une initiative d'engagement ESG auprès de Daikin, fabricant mondial de climatiseurs, afin de partager de meilleures pratiques et d'encourager une plus grande diversité au sein du conseil d'administration. Nous avons également échangé au sujet de problématiques environnementales, notamment liées à la poursuite de l'innovation et des enquêtes réglementaires.

Le portefeuille est robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

COMGEST GROWTH EAFE
un compartiment de Comgest Growth plc
RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EAFE USD I ACC	USD	17,14
MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return*	USD	9,58

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Dans l'ensemble, les marchés mondiaux hors Etats-Unis ont bien commencé l'année 2023 et le Japon, en particulier (notamment les grands groupes industriels qui ont suscité l'optimisme des investisseurs), a continué de progresser au 2ème trimestre. L'environnement macroéconomique n'a pas profondément changé au cours de l'année. Nous nous attendons à une récession imminente, « la plus anticipée de tous les temps ». Les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire en réduisant les liquidités et en relevant leurs taux (en dépit d'une pause marquée en juin par la Réserve fédérale américaine et la Banque du Japon), le risque de contagion des difficultés des banques régionales américaines et européennes (même s'il est désormais plus modéré) demeure préoccupant, l'inflation reste obstinément élevée (bien qu'elle ralentisse grâce à la baisse des marchés de l'énergie) et les données économiques chinoises sont moroses compte tenu de l'absence de soutien budgétaire.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours du 1er semestre 2023 principalement grâce à la sélection de titres. ASML, LVMH et Novo Nordisk ont figuré parmi les principaux contributeurs. ASML, qui détient de facto le monopole de la fabrication des machines de lithographie EUV pour l'industrie des semi-conducteurs, a publié d'excellents résultats pour le 1er trimestre avec une hausse exceptionnelle de son chiffre d'affaires de +90 % en glissement annuel (g.a.). L'entreprise a confirmé ses prévisions de croissance des ventes de 25 % pour l'ensemble de l'année 2023. LVMH, le géant mondial du luxe, a bénéficié ces dernières années d'une dynamique exceptionnelle en matière de bénéfices, alimentée par la croissance du chiffre d'affaires de Louis Vuitton et Dior, contributeurs importants aux ventes du groupe, et par l'expansion de la marge d'EBIT. Au 1er trimestre 2023, LVMH a enregistré une croissance organique du chiffre d'affaires de 17 %. Sur deux ans (en ajoutant la croissance du 1er trimestre 2022 de 23 % en g.a.), cette croissance s'établit à un niveau exceptionnel de 40 %. Le rythme devrait selon nous ralentir aux Etats-Unis et être compensé légèrement par une progression sur certains marchés comme la Chine, nous sommes convaincus que la valorisation actuelle du groupe reflète ces prévisions. Novo Nordisk, leader dans le traitement du diabète et de l'obésité, a démarré l'année 2023 en beauté avec une croissance du chiffre d'affaires de 25 % au 1er trimestre 2023 grâce à ses produits anti-obésité et GLP-1. Les objectifs pour l'année fiscale 2023 ont été revus significativement à la hausse mi-avril et la société prévoit désormais une croissance des revenus de 24 à 30 %.

Au cours du 1er semestre, Inner Mongolia Yili, AIA et Recruit ont pesé sur la performance. Inner Mongolia Yili, premier producteur de produits laitiers en Chine, a sous-performé car il n'est pas considéré comme un bénéficiaire de la réouverture du pays. Les résultats publiés pour le T1 2023 ont déçu (croissance sur 12 mois de 8 % du chiffre d'affaires et de 4 % des bénéfices), mais les prévisions pour l'ensemble de l'année impliquent une croissance des bénéfices de l'ordre de 15 % et nous restons convaincus que ces prévisions seront respectées. AIA, leader de l'assurance-vie en Asie, a perdu une partie des gains enregistrés à la fin de l'année 2022, liés à la réouverture de la Chine et de Hong Kong.

Recruit, franchise japonaise de recrutement qui détient la plateforme de recherche d'emploi Indeed, a pesé sur la performance comme attendu, pénalisée par des ventes en repli (notamment en 2022). En 2023, les bénéfices ont commencé à se stabiliser à un niveau satisfaisant comme le montrent les résultats trimestriels de mars 2023 (croissance des ventes et de l'EBITDA de 9 % et 20 % en g.a. respectivement, avec un avantage lié aux effets de change, compte tenu de la dépréciation du yen). Le groupe prévoit un nouveau ralentissement mais s'attend à une amélioration du contrôle des coûts et une meilleure protection des marges. A long-terme, la société devrait être en mesure de gagner des parts de marchés et de générer une croissance dynamique à deux chiffres. Nous admettons que Recruit est une société de croissance cyclique visible, qui dispose toutefois d'un profil de qualité et de croissance à travers les cycles économiques.

Nous avons réduit nos positions sur Tencent (afin de mieux refléter notre conviction par rapport aux autres sociétés du portefeuille), sur Housing Development Finance Corporation « HDFC » (compte tenu d'une plus grande complexité et d'une moindre visibilité des bénéfices inhérentes à la fusion imminente avec HDFC Bank), Hoya (pour des raisons de valorisation), AIA (en début d'année, lorsque l'enthousiasme pour la réouverture de la Chine avait porté le cours du titre) et enfin Shin-Etsu Chemical (profitant de la belle performance du titre et de la solidité de la croissance et des marges du PVC, qui s'est reflétée selon nous dans la valorisation de la société). Le produit de ces ventes a été utilisé afin de renforcer, à des valorisations attractives, nos positions sur Lonza, Adyen et Nestlé. Nous avons également initié une position sur Accenture (le premier consultant en services informatiques).

Nous avons récemment conduit une initiative d'engagement ESG auprès de Daikin, fabricant mondial de climatiseurs, afin de partager de meilleures pratiques et d'encourager une plus grande diversité au sein du conseil d'administration. Nous avons également échangé au sujet de problématiques environnementales, notamment liées à la poursuite de l'innovation et des enquêtes réglementaires.

Le portefeuille demeure robuste et bien positionné dans son ensemble, grâce à des bilans solides, d'excellents taux de rentabilité et des prévisions de croissance à deux chiffres sur le long terme. Si l'incertitude persiste, nous continuons toutefois de croire au profil de qualité croissance que nos investisseurs attendent - à savoir une performance absolue ajustée du risque satisfaisante, avec une volatilité égale ou inférieure au marché sur le long terme.

COMGEST GROWTH AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc
RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC	USD	23,67
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	24,13
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>16,60</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	20,63
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC	EUR	21,39
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>14,06</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR ACC ¹	EUR	0,69
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0,59</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	22,68
<i>S&P 500 100 % Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>14,97</i>
COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC	GBP	17,42
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>10,32</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

¹ date de lancement 14/06/2023

Commentaire

L'indice S&P 500 a progressé de 16,6 % en USD (+14,1 % en EUR) au 1er semestre 2023 grâce à des hausses de taux moins fréquentes, à un accord sur le plafond de la dette et à la bonne tenue des bénéficiaires. La majeure partie de cette hausse a été alimentée par les grandes capitalisations technologiques et notamment celles qui pourraient bénéficier de l'intelligence artificielle (IA).

Lors de sa réunion de juin, la Réserve fédérale (Fed) a décidé de marquer une pause dans le relèvement de ses taux d'intérêt compte tenu des signes de ralentissement de l'économie américaine. En mai, l'inflation est tombée à 4 %, son niveau le plus bas depuis deux ans. Le secteur manufacturier a continué de se détériorer, ce qui a eu un impact sur toute la chaîne d'approvisionnement, tandis que les services ont commencé à stagner. Les nouvelles demandes d'allocations chômage ont fortement augmenté à la mi-juin, mais à partir de niveaux peu élevés, et le taux de chômage s'établit toujours à 3,7 %. En ce qui concerne les dépenses de consommation, de nombreux détaillants et entreprises de biens de consommation ont observé un recul des ventes, mais les ventes au détail y compris l'alimentation (hors carburant) ont toutefois encore augmenté de 2,6 % au cours des trois derniers mois.

L'impact de la crise qui a secoué le secteur bancaire au mois de mars semble avoir été limité. Les capitaux disponibles pour les prêts immobiliers commerciaux sont suffisants pour faire face aux répercussions.

En dehors des États-Unis, la réouverture de la Chine a abouti à une reprise économique plutôt décevante. L'indice des directeurs d'achat chinois a chuté de manière inattendue à 49,2 en avril contre 51,9 en mars, avant de reculer à nouveau à 48,8 en mai, signe d'une contraction de l'activité. Bien que la Chine ait mis en œuvre des mesures pour soutenir certains secteurs comme celui des véhicules électriques, les grandes mesures destinées à relancer le marché de l'immobilier et l'économie en général se font encore attendre. Cette situation a toutefois eu un bon côté : la morosité de l'économie chinoise, associée à l'augmentation des stocks de carburant aux États-Unis, a entraîné un recul significatif du prix du pétrole brut depuis le début de l'année. Cette évolution a été favorable puisque le portefeuille ne détient aucun investissement dans le secteur de l'énergie. Qui plus est, bon nombre de nos positions devraient bénéficier d'une inflation en repli et de taux d'intérêt plus faibles.

Oracle, l'une des principales positions du portefeuille, a vu son infrastructure et ses applications cloud progresser de plus de 70 % et 20 % respectivement, malgré la décélération des dépenses informatiques. Oracle poursuit l'intégration de Cerner, spécialiste des dossiers médicaux électroniques récemment acquis, et accorde une attention particulière à la gestion des coûts, tout en investissant dans la R&D et les dépenses en capital. Le partenariat conclu avec Nvidia et l'investissement dans Cohere, une plateforme d'IA de premier plan, positionnent Oracle comme un fournisseur de référence pour les start-ups d'IA générative. La thèse de la transformation

cloud se concrétise avec des prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour le prochain trimestre de 7 à 9 % (hors effets de change), en nette accélération par rapport à la croissance inférieure à 5 % observée par le passé.

Meta a enregistré une nouvelle hausse de son chiffre d'affaires et une baisse de ses coûts au 1er trimestre 2023. Les recettes publicitaires ont progressé de 7 % (hors effet de change), grâce à une augmentation de 26 % des impressions publicitaires. Instagram a notamment gagné des parts de temps d'utilisation face à TikTok grâce à la popularité croissante des Reels. Meta a également fait preuve d'une certaine résilience en matière de tarification, deux ans après le changement de politique d'Apple en matière de suivi des données. L'entreprise continue d'innover avec davantage de tests publicitaires sur les Reels, le développement des services proposés par WhatsApp et des applications d'IA générative.

Apple a annoncé un chiffre d'affaires supérieur aux attentes pour le dernier trimestre grâce à une croissance de 2 % des ventes d'iPhone, malgré des effets de change défavorables, et à un chiffre d'affaires record dans le domaine des services. Étant donné les bonnes performances des marchés émergents, Apple envisage d'effectuer des investissements stratégiques en Inde et au Vietnam. En ce qui concerne les nouveaux produits, Apple a récemment dévoilé son casque de réalité mixte et de nouveaux produits dotés de ses dernières puces. Dans l'ensemble, grâce à une base d'utilisateurs fidèles et de plus en plus nombreux, à son écosystème puissant, à la monétisation croissante de ses services et à sa gamme de produits innovants, Apple est en bonne position pour poursuivre sa croissance.

Parmi les détracteurs notables figurent Avery Dennison (leader dans les matériaux et solutions d'étiquetage), Service Corp (leader dans les produits et services de soins funéraires) en raison de problèmes de cycle, ainsi que Johnson & Johnson et BioMarin, qui ont été victimes de la rotation.

Pénalisée par la réduction des stocks en aval, Avery s'est retrouvée confrontée à des volumes en baisse, à l'instar des secteurs de l'emballage et du transport. L'entreprise a toutefois réussi à maintenir une marge solide et l'équipe dirigeante reste déterminée à développer les étiquettes RFID (puce sans contact) et à mettre en œuvre des mesures de réduction des coûts.

Les réservations de contrats de services funéraires de Service Corp ont augmenté de 8 %. La demande actuelle de services funéraires a cependant reculé par rapport au niveau observé pendant la pandémie de Covid-19. Les conditions météorologiques ont également impacté les ventes de concessions funéraires. Nous continuons à apprécier la société qui, selon nous, est un investissement robuste et non cyclique.

La Food and Drug Administration américaine a approuvé le Roctavian de BioMarin, premier produit de thérapie génique homologué aux États-Unis pour le traitement de l'hémophilie A sévère.

Au cours du 1er semestre, nous avons réduit nos positions sur Amazon, Idexx et Oracle pour des questions de valorisation et vendu nos positions sur Align Technology, Estée Lauder, Thermo Fisher et Nike en raison de leur faible visibilité ou de leur valorisation. Le produit de ces ventes a été utilisé pour renforcer des titres de qualité affectés par des cycles spécifiques, tels qu'Avery Dennison et J.B. Hunt. Ces ventes nous ont également permis de consolider de nouvelles positions dans une société de logistique contractuelle de premier plan, une société de semi-conducteurs de puissance à forte croissance et une société importante dans le domaine de la santé animale.

Parmi nos positions dans le secteur des médias, nous avons procédé à quelques ajustements fondés sur notre évaluation du potentiel de monétisation et de profit.

Bien que Jerome Powell, le président de la Fed, ait évoqué de nouvelles hausses de taux en 2023, un rythme plus modéré est plus que probable dans la mesure où l'impact des restrictions monétaires semble freiner l'inflation, aidée par la baisse des prix de l'énergie. Le marché du travail présente également quelques signes de ralentissement. La grande question reste de savoir si un « atterrissage en douceur » de l'économie est possible, à savoir des taux d'intérêt plus élevés tout en évitant une récession.

Comme l'a dit un jour Yogi Berra, joueur de baseball professionnel, non sans humour : « Il est difficile de faire des prédictions, surtout au sujet de l'avenir ». En tant qu'investisseurs « bottom-up », nous nous efforçons plutôt de construire un portefeuille adapté à toutes les conditions de marché, qui enregistre une croissance durable des bénéfices à long terme grâce à des entreprises uniques, bénéficiant de barrières à l'entrée élevées et témoignant d'une solide rigueur financière. Le portefeuille offre une exposition diversifiée à des thèmes structurels majeurs, tels que l'IA, le cloud computing, la numérisation, l'électrification, la connectivité, la santé et le bien-être, ainsi que la durabilité.

COMGEST GROWTH JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc
RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	12,93
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC	JPY	13,30
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS	JPY	13,37
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>JPY</i>	<i>22,43</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	1,18
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	0,76
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	0,86
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	1,09
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS	EUR	1,19
COMGEST GROWTH JAPAN EUR SI ACC	EUR	1,11
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>9,33</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	14,66
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	14,29
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	14,80
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC	EUR	15,15
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R H ACC	EUR	14,29
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>23,78</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC	GBP	-2,10
COMGEST GROWTH JAPAN GBP SU ACC	GBP	-2,07
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U DIS	GBP	-2,10
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>5,75</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	15,85
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC	GBP	15,62
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>24,49</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	3,38
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC	USD	3,00
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>11,76</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC	USD	14,93
COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC	USD	15,73
<i>Topix Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>25,13</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Les actions japonaises continuent de susciter de l'intérêt, avec un marché au plus haut depuis plusieurs décennies - en partie grâce aux changements de gouvernance, mais aussi et surtout parce que le marché a si longtemps été négligé qu'il offre, selon nous, une combinaison inégalée de croissance et de valorisations attractives.

Les secteurs les plus dynamiques de l'indice MSCI Value ont été ceux de la finance et des matières premières, reflet de grands thèmes mondiaux qui ne sont pourtant pas forcément transposables sur le marché japonais. Nous pensons que le véritable potentiel du Japon - qui regorge d'entreprises de qualité dont les cours sont inférieurs à ceux de leurs concurrentes internationales - n'est pas encore reconnu. Cette année a vu le début d'un retour aux valeurs de croissance, mais selon nos calculs, la moitié de la performance de l'indice MSCI Japan Growth est générée par seulement 7 % des valeurs. Une telle proportion est similaire à ce que l'on a pu observer sur le marché américain, mais elle pourrait bien annoncer un regain d'intérêt plus global pour les valeurs de croissance.

Keyence nous a assuré que la productivité de ses ventes en dehors du Japon rattrapait celle du Japon ; en d'autres termes, son plan de développement se déroule sans encombre. En moyenne, 20 % du chiffre d'affaires est généré par ses nouveaux produits, ce qui constitue un bon indicateur de sa capacité à préserver son taux de croissance. Par ailleurs, Keyence nous a interrogés sur le reporting

de l'initiative SBT (Science Based Targets) pour sa chaîne d'approvisionnement, ce qui marque une véritable évolution dans l'attitude de l'entreprise.

Kosé nous a confirmé la reprise que nous espérions pour son réseau de parapharmacies et a également insisté sur la force de ses marques haut de gamme Albion et Decorté, soutenues par des lancements de produits réguliers et concluants, ainsi que sur le succès des produits Tarte, sa marque américaine.

Lors de notre réunion avec Z Holdings, la société nous a expliqué qu'elle était confiante quant à ses prévisions de croissance de l'EBITDA d'environ 10 % pour l'exercice en cours. Les sociétés Internet de premier plan qu'elle contrôle, en particulier Yahoo ! Japan, LINE et PayPay, sont en effet en mesure de mettre en commun leurs listes de clients et de s'adresser à un plus grand nombre d'utilisateurs grâce à des services ciblés.

Daifuku prévoit une inflexion de ses activités de manutention de tranches de semi-conducteurs dans les mois à venir et considère pouvoir gagner d'importantes parts de marché dans le domaine des équipements logistiques en dehors du Japon. Les entreprises jouant un rôle indispensable dans la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs, comme Daifuku, font partie des principales opportunités d'investissement au Japon, au même titre que les leaders de la consommation et les entreprises qui ont su faire évoluer leur gouvernance, comme Ajinomoto ou Orix.

Nous avons initié une position sur Ajinomoto au cours du 1er semestre. L'entreprise associe à son cœur de métier, les acides aminés, la fabrication d'un film isolant pour microprocesseur, l'Ajinomoto Build-up Film, domaine dans lequel elle occupe une position dominante au niveau mondial, et la sous-traitance de développement et de fabrication. Plus important encore, Ajinomoto a, selon nous, évolué pour se concentrer davantage sur la rentabilité du capital et la croissance. Le changement de gouvernance est souvent évoqué au Japon, mais nous ne pouvons pas investir dans un thème sans fondement ; Ajinomoto est un cas spécifique de changement de gouvernance que nous observons depuis de nombreuses années.

Les opportunités offertes au Japon se trouvent principalement du côté des leaders mondiaux, qui bénéficient de la croissance de l'Asie, de la normalisation de l'économie mondiale, ainsi que des changements du Japon lui-même.

La croissance de l'Asie, qui représente une opportunité pour les entreprises du portefeuille spécialisées dans les technologies indispensables aux chaînes d'approvisionnement des semi-conducteurs et de l'automatisation, ainsi que pour les entreprises de marques grand public, doit, selon nous, être considérée comme une thématique spécifique au marché japonais.

Pour ce qui est de la normalisation, les restrictions liées à la pandémie de Covid-19 ont été totalement levées en mai et les activités telles que le shopping, les sorties au restaurant et les voyages permettent à l'économie réelle de rebondir. Les touristes internationaux reviennent. Le portefeuille est investi dans plusieurs entreprises qui devraient bénéficier de cette normalisation. Nous pensons que leur rentabilité devrait être stimulée par une reprise des dépenses de consommation et du tourisme international.

Les changements de gouvernance sont plus pérennes et les cas spécifiques que nous avons identifiés en la matière, comme celui d'Ajinomoto mentionné plus haut, sont particulièrement intéressants pour nous.

Les entreprises qui ont choisi d'évoluer en insistant sur leurs points forts et en écartant certains métiers matures, et qui partagent cela avec leurs actionnaires à long terme, sont pour nous des investissements naturels. Ils sont de plus en plus nombreux au Japon.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC	JPY	27,37
Topix - Net Return*	JPY	22,43

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Les actions japonaises continuent de susciter de l'intérêt, avec un marché au plus haut depuis plusieurs décennies - en partie grâce aux changements de gouvernance, mais aussi et surtout parce que le marché a si longtemps été négligé qu'il offre, selon nous, une combinaison inégalée de croissance et de valorisations attractives.

Les secteurs les plus dynamiques de l'indice MSCI Value ont été ceux de la finance et des matières premières, reflet de grands thèmes mondiaux qui ne sont pourtant pas forcément transposables sur le marché japonais. Nous pensons que le véritable potentiel du Japon - qui regorge d'entreprises de qualité dont les cours sont inférieurs à ceux de leurs concurrentes internationales - n'est pas encore reconnu. Cette année a vu le début d'un retour aux valeurs de croissance, mais selon nos calculs, la moitié de la performance de l'indice MSCI Japan Growth est générée par seulement 7 % des valeurs. Une telle proportion est similaire à ce que l'on a pu observer sur le marché américain, mais elle pourrait bien annoncer un regain d'intérêt plus global pour les valeurs de croissance.

Keyence nous a assuré que la productivité de ses ventes en dehors du Japon rattrapait celle du Japon ; en d'autres termes, son plan de développement se déroule sans encombre. En moyenne, 20 % du chiffre d'affaires est généré par ses nouveaux produits, ce qui constitue un bon indicateur de sa capacité à préserver son taux de croissance. Par ailleurs, Keyence nous a interrogés sur le reporting de l'initiative SBT (Science Based Targets) pour sa chaîne d'approvisionnement, ce qui marque une véritable évolution dans l'attitude de l'entreprise.

Lors de notre réunion avec Z Holdings, la société nous a expliqué qu'elle était confiante quant à ses prévisions de croissance de l'EBITDA d'environ 10 % pour l'exercice en cours. Les sociétés Internet de premier plan qu'elle contrôle, en particulier Yahoo ! Japan, LINE et PayPay, sont en effet en mesure de mettre en commun leurs listes de clients et de s'adresser à un plus grand nombre d'utilisateurs grâce à des services ciblés.

Daifuku prévoit une inflexion de ses activités de manutention de tranches de semi-conducteurs dans les mois à venir et considère pouvoir gagner d'importantes parts de marché dans le domaine des équipements logistiques en dehors du Japon. Les entreprises jouant un rôle indispensable dans la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs, comme Daifuku, font partie des principales opportunités d'investissement au Japon, au même titre que les leaders de la consommation et les entreprises qui ont su faire évoluer leur gouvernance, comme Ajinomoto ou Orix.

Nous avons initié une position sur Ajinomoto au cours du 1er semestre. L'entreprise associe à son cœur de métier, les acides aminés, la fabrication d'un film isolant pour microprocesseur, l'Ajinomoto Build-up Film, domaine dans lequel elle occupe une position dominante au niveau mondial, et la sous-traitance de développement et de fabrication. Plus important encore, Ajinomoto a, selon nous, évolué pour se concentrer davantage sur la rentabilité du capital et la croissance. Le changement de gouvernance est souvent évoqué au Japon, mais nous ne pouvons pas investir dans un thème sans fondement ; Ajinomoto est un cas spécifique de changement de gouvernance que nous observons depuis de nombreuses années.

Les opportunités offertes au Japon se trouvent principalement du côté des leaders mondiaux, qui bénéficient de la croissance de l'Asie, de la normalisation de l'économie mondiale, ainsi que des changements du Japon lui-même.

La croissance de l'Asie, qui représente une opportunité pour les entreprises du portefeuille spécialisées dans les technologies indispensables aux chaînes d'approvisionnement des semi-conducteurs et de l'automatisation, ainsi que pour les entreprises de marques grand public, doit, selon nous, être considérée comme une thématique spécifique au marché japonais.

Pour ce qui est de la normalisation, les restrictions liées à la pandémie de Covid-19 ont été totalement levées en mai et les activités telles que le shopping, les sorties au restaurant et les voyages permettent à l'économie réelle de rebondir. Les touristes internationaux reviennent. Le portefeuille est investi dans plusieurs entreprises qui devraient bénéficier de cette normalisation. Nous pensons que leur rentabilité devrait être stimulée par une reprise des dépenses de consommation et du tourisme international.

Les changements de gouvernance sont plus pérennes et les cas spécifiques que nous avons identifiés en la matière, comme celui d'Ajinomoto mentionné plus haut, sont particulièrement intéressants pour nous.

Les entreprises qui ont choisi d'évoluer en insistant sur leurs points forts et en écartant certains métiers matures, et qui partagent cela avec leurs actionnaires à long terme, sont pour nous des investissements naturels. Ils sont de plus en plus nombreux au Japon.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	6,47
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS	USD	6,47
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	6,71
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	7,23
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	6,25
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS	USD	6,68
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC	USD	6,69
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>4,89</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS	EUR	4,14
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	4,41
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	4,41
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	3,91
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	4,37
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS	EUR	4,38
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS	EUR	4,15
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS	EUR	4,37
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>2,61</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC	GBP	1,00
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	0,96
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-0,76</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Depuis le début de l'année, l'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 2,6 % en EUR (+4,9 % en USD). Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au premier semestre 2023 et sur les 12 derniers mois.

La croissance et l'inflation américaines, ressorties plus hautes que prévu, ainsi que les prévisions de taux d'intérêt ont été les facteurs externes qui ont le plus influencé les marchés émergents. La Corée et Taïwan, axés sur la technologie et les exportations, ont enregistré une hausse sur fond de reprise de la croissance mondiale. Le secteur de la technologie a également bénéficié du progrès réalisé en matière de capacité des mémoires DRAM, tandis que l'intérêt porté à l'intelligence artificielle (IA) a conduit à une revalorisation du secteur.

La Chine a, quant à elle, suivi un chemin bien différent. Ses perspectives de croissance suscitent en effet de plus en plus d'inquiétudes : la confiance des ménages se redresse plus faiblement que prévu, le taux de chômage reste élevé, le secteur immobilier ne connaît pas de reprise notable, le PMI manufacturier est négatif et le soutien des pouvoirs publics est limité. Ces différents éléments, auxquels vient s'ajouter une escalade des tensions géopolitiques, ont entraîné une compression des valorisations. Nos échanges avec les entreprises du portefeuille, telles que LG H&H, ont confirmé ce point et nous ont aidé à mieux cibler notre exposition aux valeurs défensives, telles que Inner Mongolia Yili et les entreprises médicales. Des positions comme Midea, qui a de nouveau contribué au mouvement de consolidation de son marché, devraient bénéficier de la baisse des coûts des intrants et, à terme, d'une consommation plus forte. Dans le même temps, des sociétés telles que NetEase continuent d'être une référence mondiale dans la production de jeux de qualité.

Les deux principales surpondérations géographiques du portefeuille, le Mexique et le Brésil, se sont bien comportées, leurs devises s'étant toutes deux fortement appréciées. L'économie mexicaine est stable et devrait bénéficier de plus en plus, aux dépens de la Chine, du phénomène de délocalisation de proximité. Quant au Brésil, les inquiétudes du marché après l'élection de Lula à la présidence se sont en grande partie dissipées. L'Inde a également tiré profit des problèmes de la Chine. Grâce aux différentes réformes, la croissance économique s'accélère et la situation géopolitique est favorable.

Tout au long du premier semestre 2023, nous avons augmenté notre exposition aux valeurs de croissance dans l'attente d'une amélioration des fondamentaux économiques des marchés émergents et mondiaux, en exploitant la volatilité du marché pour acheter à bas prix des sociétés de bonne qualité. D'une manière générale, notre patience s'est révélée payante, notamment sur des titres tels qu'ASML et Globant.

En Chine, nous avons maintenu une forte exposition à certaines sociétés défensives telles que celles du secteur de la santé qui, selon nous, bénéficieront du vieillissement de la population chinoise. À l'inverse, nous avons conservé notre sous-exposition au secteur technologique et aux entreprises de la nouvelle économie qui font l'objet de l'ingérence du gouvernement, mais plus légèrement qu'auparavant, et dont la croissance des bénéfices par action (BPA) se détériore. Seule Tencent se distingue grâce à la mise en œuvre d'un programme de réduction des coûts et, plus récemment, à la reprise de la croissance des jeux, de la fintech et de la publicité. Kweichow Moutai, l'un des principaux producteurs d'alcools blancs, a été réintroduit dans le portefeuille. La société, qui selon nous ne devrait pas être affectée par la géopolitique, a toujours affiché de bonnes performances en proposant une offre haut de gamme dans son secteur. Compte tenu du désamour dont souffre la Chine, nous avons bénéficié de points d'entrée attrayants en termes de valorisation, ce qui ne s'était pas vu depuis un certain temps.

Le cours de China Resources Gas a considérablement baissé au cours de l'année. La société bénéficie des raccordements pour de nouveaux appartements, mais la reprise de l'immobilier en Chine se fait attendre. Nous considérons que le manque de contrôle sur ses prix d'achat et de vente de gaz érode la valeur de sa franchise.

Nous avons vendu NCsoft, société coréenne de jeux vidéo. Ses résultats ont été décevants, avec la première perte trimestrielle en dix ans, en raison des primes élevées versées aux employés et à la normalisation des jeux Lineage après le lancement de Lineage W. Le paysage concurrentiel sur un marché national relativement saturé s'est intensifié, tandis que les ambitions internationales de l'entreprise n'ont pas encore fait leurs preuves. Ses bénéfices sont devenus de plus en plus imprévisibles, impactant ainsi la qualité du titre.

Toujours en Corée, LG H&H a été l'un des principaux détracteurs de la performance au premier semestre 2023. La faiblesse de la consommation chinoise, les inquiétudes concernant sa marque phare de cosmétiques Whoo, les problèmes avec ses distributeurs et le peu de voyages de la population chinoise en Corée sont autant de facteurs à avoir affecté l'activité. Nous avons allégé cette position au cours de la période.

Les taux d'inflation diminuent dans tous les pays émergents. Les taux d'intérêt vont eux aussi être réduits et les estimations de croissance économique vont être revues à la hausse. Le risque de change est limité grâce à des rendements réels positifs élevés et à des économies globalement solides. Nous considérons que cela est de bon augure pour la croissance des BPA des entreprises des marchés émergents. Le portefeuille devrait connaître une forte croissance des BPA de l'ordre de 15 % en 2023 et 2024, tandis que celle de l'indice serait négative en 2023.

La Chine finira par se redresser. Le gouvernement tarde à prendre des mesures de relance sérieuses, mais celles-ci pourraient finalement être d'autant plus ambitieuses. Dans cette perspective, nous avons initié une position sur Sany Heavy, une entreprise de grande qualité, leader chinois dans la fabrication de machines de construction, en espérant qu'en 2023 le marché immobilier chinois montrera des signes de reprise qui profiteront aux ventes de l'entreprise. Parallèlement, Sany réalise 50 % de son chiffre d'affaires en dehors de la Chine.

Certaines actions de bonne qualité des pays émergents ont été délaissées, souvent en raison de la fragilité de l'environnement macroéconomique. C'est le cas de Mobile World au Vietnam, le principal détaillant du pays, qui dispose d'une logistique exceptionnelle pour le commerce électronique. Le marché vietnamien souffre de la défiance des investisseurs, mais l'entreprise reste intéressante bien qu'elle ait été négligée pendant près d'un an. Nous allons continuer de tirer profit de telles situations, lorsque des sociétés de qualité se négocient à des valorisations peu élevées alors que la croissance de leurs BPA d'une année sur l'autre est susceptible d'augmenter.

Du point de vue des bénéfices, nous pensons que les entreprises en portefeuille sont bien positionnées. La plupart ne sont pas ou sont peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de la performance et nous continuons de repositionner le portefeuille en faveur des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance à long terme.

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

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC	USD	10,64
MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*	USD	9,86

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Depuis le début de l'année, l'indice MSCI Emerging Markets ex China a progressé de 9,9 % en USD. Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au premier semestre 2023 et sur les 12 derniers mois.

La croissance et l'inflation américaines, ressorties plus hautes que prévu, ainsi que les prévisions de taux d'intérêt ont été les facteurs externes qui ont le plus influencé les marchés. Taïwan, axé sur la technologie et les exportations, a enregistré une hausse sur fond de reprise de la croissance mondiale. Le secteur de la technologie a également bénéficié du progrès réalisé en matière de capacité des mémoires DRAM, tandis que l'intérêt porté à l'intelligence artificielle (IA) a conduit à une revalorisation du secteur. Le Brésil, que nous surpondérons dans le portefeuille, a également progressé depuis le début de l'année. Malgré les inquiétudes initiales des marchés, l'évolution politique au cours des six premiers mois de l'année a été globalement positive. Un nouveau projet de réforme fiscale a été approuvé par la Chambre basse et est actuellement examiné par le Sénat. L'inflation brésilienne s'est révélée systématiquement inférieure aux prévisions, le calendrier de l'assouplissement monétaire et de la réduction des taux devrait donc être avancé. Dans ce contexte, les prévisions de croissance du PIB pour 2023 et 2024 sont en train d'être relevées. Les marchés brésiliens ont progressé depuis la fin du mois d'avril, principalement sous l'impulsion des valeurs cycliques nationales.

Un autre pays que nous surpondérons, le Mexique, a vu sa devise s'apprécier fortement. L'économie mexicaine est stable et devrait bénéficier de plus en plus, aux dépens de la Chine, du phénomène de délocalisation de proximité. L'Inde a également tiré profit des problèmes de la Chine. Le Premier ministre Modi est populaire et a toutes les chances d'être réélu l'année prochaine. Grâce aux différentes réformes, la croissance économique s'accélère et la situation géopolitique est favorable. Nous suivons de près quelques entreprises indiennes de croissance et de qualité, mais nous restons sous-pondérés par rapport à l'indice en raison de la prime de valorisation élevée.

Tout au long du premier semestre 2023, nous avons augmenté notre exposition aux valeurs de croissance et de qualité dans l'attente d'une amélioration des fondamentaux économiques des marchés émergents et mondiaux, en exploitant la volatilité du marché pour acheter des sociétés de bonne qualité à des valorisations attractives. D'une manière générale, notre patience s'est révélée payante, notamment sur des titres tels que Localiza et Mobile World. Compte tenu de l'incertitude de la croissance mondiale et du resserrement de la politique monétaire, nous sommes restés disciplinés en matière de valorisation. Nous n'avons pas encore augmenté de manière significative notre exposition aux entreprises dont les valorisations à court terme restent élevées.

Nous avons ajouté Tokai Carbon Korea (TCK) au portefeuille sur la période. TCK est le principal fournisseur (plus de 80 % de parts de marché) de bagues en carbure de silicium utilisées dans les processus de fabrication les plus avancés de mémoires NAND. À mesure que le nombre de couches dans les puces de mémoire NAND augmente, le besoin de matériaux plus résistants s'accroît, ce qui profite à TCK. Le caractère cyclique des mémoires a fortement pesé sur le prix de l'action dernièrement, alors que les prévisions de bénéfices de l'entreprise sont peu pénalisées. Contrairement à certaines entreprises technologiques qui peuvent voir leurs bénéfices augmenter à court terme grâce à la « demande de technologies liées à l'IA », nous considérons que le marché des mémoires à semi-conducteurs est un gagnant structurel à long terme et que TCK est un leader à forte valeur ajoutée dans ce secteur.

Nous avons également renforcé notre participation sur Localiza, leader de la location de voitures au Brésil. L'entreprise a récemment gagné des parts de marché en profitant de l'affaiblissement de l'environnement concurrentiel : Movida n'a pas de marge de croissance en raison de son fort endettement et Oroverde digère une acquisition relativement importante. Nous sommes convaincus que Localiza continue de présenter une valorisation attractive à 17x le PER 2024, alors que la société devrait enregistrer une croissance de son BPA de près de 20 % au cours des prochaines années.

Nous avons vendu NCsoft, société coréenne de jeux vidéo. Ses résultats ont été décevants, avec la première perte trimestrielle en dix ans, en raison des primes élevées versées aux employés et à la normalisation des jeux Lineage après le lancement de Lineage W. Le paysage concurrentiel sur un marché national relativement saturé s'est intensifié, tandis que les ambitions internationales de l'entreprise n'ont pas encore fait leurs preuves. Ses bénéfices sont devenus de plus en plus imprévisibles, impactant ainsi la qualité du titre.

Le principal contributeur à la performance au premier semestre a été le groupe mexicain FEMSA, dont la principale participation OXXO est l'acteur dominant des magasins de proximité au Mexique. Le cours de l'action a continué de se redresser après la revue stratégique annoncée en février 2023. Le marché apprécie la simplification du capital et les investissements importants en capital, deux éléments clés ressortis lors de la revue. Nous conservons notre position malgré la performance solide depuis le début de l'année car, selon nous, l'amélioration de la qualité et les fortes perspectives de croissance ne sont pas encore totalement intégrées dans le cours de l'action.

LG H&H a été l'un des principaux détracteurs de la performance au premier semestre 2023. La faiblesse de la consommation chinoise, les inquiétudes concernant sa marque phare de cosmétiques Whoo, les problèmes avec ses distributeurs et le peu de voyages de la population chinoise en Corée sont autant de facteurs à avoir affecté l'activité. Nous avons allégé cette position au cours de la période.

Les taux d'inflation diminuent dans tous les pays émergents. Les taux d'intérêt vont eux aussi être réduits et les estimations de croissance économique vont être revues à la hausse. Le risque de change est limité grâce à des rendements réels positifs élevés et à des économies globalement solides. Nous considérons que cela est de bon augure pour la croissance des BPA des entreprises des marchés émergents. Le portefeuille devrait connaître une forte croissance des BPA de l'ordre de 10 % les 12 prochains mois, tandis que ceux de l'indice devrait reculer.

Certaines actions de bonne qualité des pays émergents ont été délaissées, souvent en raison de la fragilité de l'environnement macroéconomique. C'est le cas de Mobile World au Vietnam, le principal détaillant du pays, qui dispose d'une logistique exceptionnelle pour le commerce électronique. Le marché vietnamien souffre de la défiance des investisseurs, mais l'entreprise reste intéressante bien qu'elle ait été négligée pendant près d'un an. Nous avons augmenté notre exposition à Mobile World qui figure ainsi parmi nos cinq principales positions. Nous allons continuer de tirer profit de telles situations, lorsque des sociétés de qualité se négocient à des valorisations peu élevées alors que la croissance de leurs BPA d'une année sur l'autre est susceptible d'augmenter.

Du point de vue des bénéfices, nous pensons que les entreprises en portefeuille sont bien positionnées. La plupart ne sont pas ou sont peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de la performance et nous continuons de repositionner le portefeuille en faveur des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance à long terme.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC	GBP	0,11
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS	GBP	0,70
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U DIS	GBP	0,16
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-0,76</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC	EUR	3,34
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC	EUR	3,49
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC	EUR	3,55
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>2,61</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Depuis le début de l'année, l'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 2,6 % en EUR (mais a reculé de 0,8 % en GBP). Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au premier semestre 2023 et sur les 12 derniers mois.

La croissance et l'inflation américaines, ressorties plus hautes que prévu, ainsi que les prévisions de taux d'intérêt ont été les facteurs externes qui ont le plus influencé les marchés émergents. La Corée et Taïwan, axés sur la technologie et les exportations, ont enregistré une hausse sur fond de reprise de la croissance mondiale. Le secteur de la technologie a également bénéficié du progrès réalisé en matière de capacité des mémoires DRAM, tandis que l'intérêt porté à l'intelligence artificielle (IA) a conduit à une revalorisation du secteur.

La Chine a, quant à elle, suivi un chemin bien différent. Ses perspectives de croissance suscitent en effet de plus en plus d'inquiétudes : la confiance des ménages se redresse plus faiblement que prévu, le taux de chômage reste élevé, le secteur immobilier ne connaît pas de reprise notable, le PMI manufacturier est négatif et le soutien des pouvoirs publics est limité. Ces différents éléments, auxquels vient s'ajouter une escalade des tensions géopolitiques, ont entraîné une compression des valorisations. Nos échanges avec les entreprises du portefeuille, telles que LG H&H, ont confirmé ce point et nous ont aidé à mieux cibler notre exposition aux valeurs défensives, telles que Inner Mongolia Yili et les entreprises médicales. Des positions comme Midea, qui a de nouveau contribué au mouvement de consolidation de son marché, devraient bénéficier de la baisse des coûts des intrants et, à terme, d'une consommation plus forte. Dans le même temps, des sociétés telles que NetEase continuent d'être une référence mondiale dans la production de jeux de qualité.

Deux des principales surpondérations géographiques du portefeuille, le Mexique et le Brésil, se sont bien comportées, leurs devises s'étant toutes deux fortement appréciées. L'économie mexicaine est stable et devrait bénéficier de plus en plus, aux dépens de la Chine, du phénomène de délocalisation de proximité. Quant au Brésil, les inquiétudes du marché après l'élection de Lula à la présidence se sont en grande partie dissipées. L'Inde a également tiré profit des problèmes de la Chine. Grâce aux différentes réformes, la croissance économique s'accélère et la situation géopolitique est favorable. Nous sous-pondérons l'Inde au sein du portefeuille mais notre sélection de titres a délivré une bonne performance sur la période. Avant d'investir davantage dans cette économie prometteuse de croissance à long terme, nous attendons une amélioration des valorisations.

Tout au long du premier semestre 2023, nous avons augmenté notre exposition aux valeurs de croissance dans l'attente d'une amélioration des fondamentaux économiques des marchés émergents et mondiaux, en exploitant la volatilité du marché pour acheter à bas prix des sociétés de bonne qualité.

En Chine, nous avons maintenu une forte exposition à certaines sociétés défensives telles que celles du secteur de la santé qui, selon nous, bénéficieront du vieillissement de la population chinoise. À l'inverse, nous avons conservé notre sous-exposition au secteur technologique et aux entreprises de la nouvelle économie qui font l'objet de l'ingérence du gouvernement, mais plus légèrement qu'auparavant, et dont la croissance des bénéfices par action (BPA) se détériore. Kweichow Moutai, l'un des principaux producteurs

d'alcools blancs, a été ajouté dans le portefeuille. La société, qui selon nous ne devrait pas être affectée par la géopolitique, a toujours affiché de bonnes performances en proposant une offre haut de gamme dans son secteur. Compte tenu du désamour dont souffre la Chine, nous avons bénéficié de points d'entrée attrayants en termes de valorisation, ce qui ne s'était pas vu depuis un certain temps.

Nous avons conservé notre sous-exposition à la Chine et l'effet sélection a été positif. La Chine a ainsi été l'un des principaux contributeurs à la performance bien que les 10 principaux détracteurs soient soit cotés en Chine, soit exposés à l'économie chinoise.

En Corée, LG Chem et LG Energy Solution bénéficient du soutien croissant de l'Etat en faveur du passage à l'énergie verte et de son impact sur le marché automobile. Aux Etats-Unis, cette évolution en est à ses débuts par rapport à l'Europe et à la Chine. LG Chem, pour des raisons géopolitiques, est le partenaire privilégié de la fabrication de batteries aux Etats-Unis. LG Energy Solution, détenue à 82 % par LG Chem, prévoit une croissance de 25 à 30 % du chiffre d'affaires et une nouvelle amélioration des marges.

Nous avons vendu NCsoft, société coréenne de jeux vidéo. Ses résultats ont été décevants, avec la première perte trimestrielle en dix ans, en raison des primes élevées versées aux employés et à la normalisation des jeux Lineage après le lancement de Lineage W. Le paysage concurrentiel sur un marché national relativement saturé s'est intensifié, tandis que les ambitions internationales de l'entreprise n'ont pas encore fait leurs preuves. Ses bénéfices sont devenus de plus en plus imprévisibles, impactant ainsi la qualité du titre.

Toujours en Corée, LG H&H a été l'un des principaux détracteurs de la performance au premier semestre 2023. La faiblesse de la consommation chinoise, les inquiétudes concernant sa marque phare de cosmétiques Whoo, les problèmes avec ses distributeurs et le peu de voyages de la population chinoise en Corée sont autant de facteurs à avoir affecté l'activité. Nous avons allégé cette position au cours de la période.

Les taux d'inflation diminuent dans tous les pays émergents. Les taux d'intérêt vont eux aussi être réduits et les estimations de croissance économique vont être revues à la hausse. Le risque de change est limité grâce à des rendements réels positifs élevés et à des économies globalement solides. Nous considérons que cela est de bon augure pour la croissance des BPA des entreprises des marchés émergents. Le portefeuille devrait connaître une forte croissance des BPA de l'ordre de 15 % en 2023 et 2024, tandis que celle de l'indice serait négative en 2023.

La Chine finira par se redresser. Le gouvernement tarde à prendre des mesures de relance sérieuses, mais celles-ci pourraient finalement être d'autant plus ambitieuses. Dans cette perspective, nous avons initié une position sur Sany Heavy, une entreprise de grande qualité, leader chinois dans la fabrication de machines de construction, en espérant qu'en 2023 le marché immobilier chinois montrera des signes de reprise qui profiteront aux ventes de l'entreprise. Parallèlement, Sany réalise 50 % de son chiffre d'affaires en dehors de la Chine.

Certaines actions de bonne qualité des pays émergents ont été délaissées, souvent en raison de la fragilité de l'environnement macroéconomique. C'est le cas de Mobile World au Vietnam, le principal détaillant du pays, qui dispose d'une logistique exceptionnelle pour le commerce électronique. Le marché vietnamien souffre de la défiance des investisseurs, mais l'entreprise reste intéressante bien qu'elle ait été négligée pendant près d'un an. Nous allons continuer de tirer profit de telles situations, lorsque des sociétés de qualité se négocient à des valorisations peu élevées alors que la croissance de leurs BPA d'une année sur l'autre est susceptible d'augmenter.

Du point de vue des bénéfices, nous pensons que les entreprises en portefeuille sont bien positionnées. La plupart ne sont pas ou sont peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de la performance et nous continuons de repositionner le portefeuille en faveur des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance à long terme.

COMGEST GROWTH EUROPE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	20,62
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	20,61
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	20,91
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	20,90
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	20,33
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	20,86
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS	EUR	20,89
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS	EUR	20,94
COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS	EUR	20,59
COMGEST GROWTH EUROPE EUR X ACC	EUR	21,47
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>11,12</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	23,60
COMGEST GROWTH EUROPE USD Z ACC	USD	23,55
COMGEST GROWTH EUROPE USD ACC	USD	23,19
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>13,59</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC	USD	22,43
<i>MSCI Europe 100 % Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>12,01</i>
COMGEST GROWTH EUROPE GBP U ACC	GBP	16,90
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>7,47</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice MSCI Europe a rebondi au S1 2023. Le portefeuille, qui avait sous-performé en 2022, surperforme depuis le début de l'année. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéfices des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles partaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire (un secteur que nous évitons depuis la création de la stratégie, il y a plus de 30 ans). Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Dans un contexte de croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les bénéfices des entreprises de l'indice MSCI Europe devraient à peine augmenter cette année et l'année prochaine. À l'inverse, les entreprises en portefeuille devraient voir leurs bénéfices signer une croissance à deux chiffres en 2023 et en 2024. Cette nette surperformance reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance des entreprises du portefeuille (par exemple, l'obésité pour Novo Nordisk) et, d'autre part, la capacité de ces mêmes entreprises à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

Au T1 2023, les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance organique à deux chiffres de leur chiffre d'affaires, supérieure au marché et favorisée par des hausses de prix. ASML a publié un chiffre d'affaires solide au T1 et a confirmé ses prévisions de croissance de plus de 25 % des ventes pour l'ensemble de l'année, en dépit du ralentissement du secteur des semi-conducteurs. ASML s'est fortement redressée cette année, soutenue par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). Nous estimons avoir de bonnes raisons d'être optimistes puisque l'IA ne peut que renforcer les besoins en puissance de calcul, ce qui nécessitera des puces fabriquées à l'aide des machines d'ASML. LVMH a annoncé un nouveau trimestre de forte croissance organique de son chiffre d'affaires grâce à la dynamique toujours aussi soutenue des marques Louis Vuitton et Dior. L'augmentation des prix, l'amélioration

du mix produit et la réouverture de la Chine ont également contribué à cette croissance. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a commencé l'année en force en enregistrant une croissance de 25 % à taux de change constant au T1 et a sensiblement revu à la hausse de 13-19 % à 24-30 % à taux de change constant ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année. La société a du mal à répondre à la demande en faveur du Wegovy, son traitement phare contre l'obésité. Le potentiel à long terme de ce produit reste important, notamment parce que les effets secondaires de l'obésité sont une priorité coûteuse pour les systèmes de santé.

Parmi les détracteurs à la performance, Sartorius Stedim a revu à la baisse ses prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'année. Ceci est dû à un déstockage plus important que prévu opéré par ses clients, alors que l'entreprise avait connu une période de croissance exceptionnellement forte et supérieure à la moyenne pendant la pandémie de Covid-19. Nous restons convaincus des perspectives à long terme de Sartorius Stedim, mais nous nous attendons à une certaine volatilité à court terme jusqu'à ce que la situation se stabilise. Carl Zeiss Meditec, une position initiée au début de l'année, a revu à la baisse ses prévisions de marge pour 2023 en raison de goulets d'étranglement dans ses unités de production. Ici aussi, nous pensons que le problème sera de courte durée.

Au cours de la période, nous avons apporté moins de changements au portefeuille que d'habitude. Nous avons renforcé nos positions sur Carl Zeiss Meditec, Sika, Accenture et Heineken en profitant de la baisse des cours. Nous avons continué de constituer notre position sur Halma et avons racheté la participation dans ICON que nous avons vendue l'année dernière en raison de nos craintes quant à son endettement. Nous avons initié une nouvelle position sur RELX, une société que nous avons ajoutée pour la première fois à notre univers d'investissement en 2019. Le profil de croissance organique de l'entreprise s'est régulièrement amélioré ces dernières années grâce au développement et à la monétisation de ses capacités en matière d'analyse de données dans toutes ses divisions. Par ailleurs, la forte génération de flux de trésorerie lui permet de renforcer sa croissance organique par des acquisitions et des rachats d'actions. Nous avons profité du recul du cours pour constituer notre position.

Le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Pour la plupart, elles ne sont pas ou peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous pensons que les valorisations constituent un risque plus important que les fondamentaux. Le portefeuille est moins cher qu'il ne l'était en décembre 2021, même s'il est au-dessus de sa moyenne historique. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à tirer parti du moindre repli à court terme pour continuer à repositionner le portefeuille au profit des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC	EUR	16,32
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	11,12
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR R ACC ¹	EUR	8,83
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	2,16

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

¹ date de lancement 07/03/2023

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice MSCI Europe a rebondi au S1 2023. Le portefeuille, qui avait légèrement sous-performé en 2022, surperforme depuis le début de l'année. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéficiers des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles partaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire (un secteur que nous évitons depuis la création de la stratégie). Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Dans un contexte de croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les bénéficiers des entreprises de l'indice MSCI Europe devraient à peine augmenter cette année et l'année prochaine. À l'inverse, les entreprises en portefeuille devraient voir leurs bénéficiers signer une croissance d'environ 10 % en 2023 et en 2024. Cette nette surperformance reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance des entreprises du portefeuille (par exemple, l'obésité pour Novo Nordisk) et, d'autre part, la capacité de ces mêmes entreprises à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

Au T1 2023, les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance organique à deux chiffres de leur chiffre d'affaires, supérieure au marché et favorisée par des hausses de prix. ASML a publié un chiffre d'affaires solide au T1 et a confirmé ses prévisions de croissance de plus de 25 % des ventes pour l'ensemble de l'année, en dépit du ralentissement du secteur des semi-conducteurs. ASML s'est fortement redressée cette année, soutenue par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). Nous estimons avoir de bonnes raisons d'être optimistes puisque l'IA ne peut que renforcer les besoins en puissance de calcul, ce qui nécessitera des puces fabriquées à l'aide des machines d'ASML. LVMH a annoncé un nouveau trimestre de forte croissance organique de son chiffre d'affaires grâce à la dynamique toujours aussi soutenue des marques Louis Vuitton et Dior. L'augmentation des prix, l'amélioration du mix produit et la réouverture de la Chine ont également contribué à cette croissance. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a commencé l'année en force en enregistrant une croissance de 25 % à taux de change constant au T1 et a sensiblement revu à la hausse de 13-19 % à 24-30 % à taux de change constant ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année. La société a du mal à répondre à la demande en faveur du Wegovy, son traitement phare contre l'obésité. Le potentiel à long terme de ce produit reste important, notamment parce que les effets secondaires de l'obésité sont une priorité coûteuse pour les systèmes de santé.

Le cours de Roche, grand groupe pharmaceutique, a reculé au premier semestre après l'annonce d'une augmentation timide des bénéficiers pour 2022 et d'une légère baisse des ventes en 2023 à cause de la diminution des ventes des produits liés au Covid-19. Les chiffres du premier trimestre ont confirmé cette tendance : les ventes dans la division pharmaceutique n'ont progressé que de 9 %, ce qui n'a malheureusement pas compensé la baisse des ventes de 28 % de la division Diagnostics.

Au cours de la période, nous n'avons apporté que de légers changements au portefeuille. Nous avons renforcé nos positions sur Heineken et Accenture en profitant de la baisse des cours et avons réduit certaines positions pour une question de valorisation. Le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Pour la plupart, elles ne sont pas ou peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous pensons que les valorisations constituent un risque plus important que les fondamentaux. Le portefeuille est moins cher qu'il ne l'était en décembre 2021, même s'il est au-dessus de la moyenne depuis sa création. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à saisir les opportunités d'achat dès qu'elles se présentent.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC	EUR	20,33
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC	EUR	20,25
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC	EUR	19,97
MSCI Europe - Net Return*	EUR	11,12

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice MSCI Europe a rebondi au S1 2023. Le portefeuille, qui avait sous-performé en 2022, surperforme depuis le début de l'année. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéfices des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles portaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire (un secteur que nous évitons depuis la création de la stratégie). Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Dans un contexte de croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les bénéfices des entreprises de l'indice MSCI Europe devraient à peine augmenter cette année et l'année prochaine. À l'inverse, les entreprises en portefeuille devraient voir leurs bénéfices signer une croissance à deux chiffres en 2023 et en 2024. Cette nette surperformance reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance des entreprises du portefeuille (par exemple, l'obésité pour Novo Nordisk) et, d'autre part, la capacité de ces mêmes entreprises à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

Au T1 2023, les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance organique à deux chiffres de leur chiffre d'affaires, supérieure au marché et favorisée par des hausses de prix. ASML a publié un chiffre d'affaires solide au T1 et a confirmé ses prévisions de croissance de plus de 25 % des ventes pour l'ensemble de l'année, en dépit du ralentissement du secteur des semi-conducteurs. ASML s'est fortement redressée cette année, soutenue par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). Nous estimons avoir de bonnes raisons d'être optimistes puisque l'IA ne peut que renforcer les besoins en puissance de calcul, ce qui nécessitera des puces fabriquées à l'aide des machines d'ASML. LVMH a annoncé un nouveau trimestre de forte croissance organique de son chiffre d'affaires grâce à la dynamique toujours aussi soutenue des marques Louis Vuitton et Dior. L'augmentation des prix, l'amélioration du mix produit et la réouverture de la Chine ont également contribué à cette croissance. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a commencé l'année en force en enregistrant une croissance de 25 % à taux de change constant au T1 et a sensiblement revu à la hausse de 13-19 % à 24-30 % à taux de change constant ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année. La société a du mal à répondre à la demande en faveur du Wegovy, son traitement phare contre l'obésité. Le potentiel à long terme de ce produit reste important, notamment parce que les effets secondaires de l'obésité sont une priorité coûteuse pour les systèmes de santé.

Parmi les détracteurs à la performance, Sartorius Stedim a revu à la baisse ses prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'année. Ceci est dû à un déstockage plus important que prévu opéré par ses clients, alors que l'entreprise avait connu une période de croissance exceptionnellement forte et supérieure à la moyenne pendant la pandémie de Covid-19. Nous restons convaincus des perspectives à long terme de Sartorius Stedim, mais nous nous attendons à une certaine volatilité à court terme jusqu'à ce que la situation se stabilise. Carl Zeiss Meditec, une position initiée cette année, a revu à la baisse ses prévisions de marge pour 2023 en raison de goulets d'étranglement dans ses unités de production. Ici aussi, nous pensons que le problème sera de courte durée.

Au cours de la période, nous avons renforcé nos positions sur Sika et Heineken en profitant de la baisse des cours. Nous avons continué de constituer notre position sur Halma et avons racheté la participation dans ICON que nous avons vendue l'année dernière en raison de nos craintes quant à son endettement. Nous avons initié une nouvelle position sur RELX, une société que nous avons ajoutée pour la première fois à notre univers d'investissement en 2019. Le profil de croissance organique de l'entreprise s'est régulièrement amélioré ces dernières années grâce au développement et à la monétisation de ses capacités en matière d'analyse de données dans toutes ses divisions. Par ailleurs, la forte génération de flux de trésorerie lui permet de renforcer sa croissance organique par des acquisitions et des rachats d'actions. Nous avons profité du recul du cours pour constituer notre position.

Le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Pour la plupart, elles ne sont pas ou peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous pensons que les valorisations constituent un risque plus important que les fondamentaux. Le portefeuille est moins cher qu'il ne l'était en décembre 2021, même s'il est au-dessus de sa moyenne historique. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à tirer parti du moindre repli à court terme pour continuer à repositionner le portefeuille au profit des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE S
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	16,55
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR Z ACC	EUR	17,11
S&P Europe 350 Shariah - Net Return*	EUR	12,75
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	19,18
COMGEST GROWTH EUROPE S USD Z ACC	USD	19,65
S&P Europe 350 Shariah - Net Return*	USD	15,26
COMGEST GROWTH EUROPE S GBP U ACC ¹	GBP	3,91
S&P Europe 350 Shariah - Net Return*	GBP	2,01

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

¹ date de lancement 13/02/2023

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice S&P Europe 350 Shariah a rebondi au S1 2023. Le portefeuille, qui avait sous-performé en 2022, surperforme depuis le début de l'année. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéficiaires des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles partaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire. Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Malgré le contexte de croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les bénéficiaires des entreprises en portefeuille devraient signer une croissance à deux chiffres en 2023 et en 2024. Cela reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance de nos entreprises (par exemple, l'obésité pour Novo Nordisk) et, d'autre part, leur capacité à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

Au T1 2023, les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance organique à deux chiffres de leur chiffre d'affaires, supérieure au marché et favorisée par des hausses de prix. ASML a publié un chiffre d'affaires solide au T1 et a confirmé ses prévisions de croissance de plus de 25 % des ventes pour l'ensemble de l'année, en dépit du ralentissement du secteur des semi-conducteurs. ASML s'est fortement redressée cette année, soutenue par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). Nous estimons avoir de bonnes raisons d'être optimistes puisque l'IA ne peut que renforcer les besoins en puissance de calcul, ce qui nécessitera des puces fabriquées à l'aide des machines d'ASML. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a commencé l'année en force en enregistrant une croissance de 25 % à taux de change constant au T1 et a sensiblement revu à la hausse de 13-19 % à 24-30 % à taux de change constant ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année. La société a du mal à répondre à la demande en faveur du Wegovy, son traitement phare contre l'obésité. Le potentiel à long terme de ce produit reste important, notamment parce que les effets secondaires de l'obésité sont une priorité coûteuse pour les systèmes de santé.

Parmi les détracteurs à la performance, Sartorius Stedim a revu à la baisse ses prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'année. Ceci est dû à un déstockage plus important que prévu opéré par ses clients, alors que l'entreprise avait connu une période de croissance exceptionnellement forte et supérieure à la moyenne pendant la pandémie de Covid-19. Nous restons convaincus des perspectives à long terme de Sartorius Stedim, mais nous nous attendons à une certaine volatilité à court terme jusqu'à ce que la situation se stabilise. Carl Zeiss Meditec, une position initiée au début de l'année, a revu à la baisse ses prévisions de marge pour 2023 en raison de goulets d'étranglement dans ses unités de production. Ici aussi, nous pensons que le problème sera de courte durée.

Au cours de la période, nous avons apporté moins de changements au portefeuille que d'habitude. Nous avons renforcé nos positions sur Carl Zeiss Meditec et Nemetschek en profitant de la baisse des cours. A l'inverse, nous avons pris quelques profits sur Hermès, Novo Nordisk et ASML qui ont progressé.

Selon nous, le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Nos entreprises n'ont évidemment pas de dettes importantes, ce qui leur permet d'être moins affectées par le coût du financement, mais elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous pensons que les valorisations constituent un risque plus important que les fondamentaux. Le portefeuille est moins cher qu'il ne l'était en décembre 2021, même s'il est au-dessus de sa moyenne historique. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à tirer parti du moindre repli à court terme pour continuer à repositionner le portefeuille au profit des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	15,93
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	16,20
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	15,62
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	15,93
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	16,17
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR X ACC	EUR	16,78
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>11,12</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD I H ACC	USD	17,72
<i>MSCI Europe 100 % Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>12,01</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES GBP U ACC	GBP	12,48
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>7,47</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice MSCI Europe a rebondi au premier semestre 2023. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéfices des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles partaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire (un secteur que nous évitons depuis la création de la stratégie). Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Dans un contexte de croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les bénéfices des entreprises de l'indice MSCI Europe devraient à peine augmenter cette année et l'année prochaine. À l'inverse, les entreprises en portefeuille devraient voir leurs bénéfices signer une croissance à deux chiffres en 2023 et en 2024. Cette nette surperformance reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance des entreprises du portefeuille et, d'autre part, leur capacité à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

ASML a publié un chiffre d'affaires solide au T1 et a confirmé ses prévisions de croissance de plus de 25 % des ventes pour l'ensemble de l'année, en dépit du ralentissement du secteur des semi-conducteurs. ASML s'est fortement redressée cette année, soutenue par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). Nous estimons avoir de bonnes raisons d'être optimistes puisque l'IA ne peut que renforcer les besoins en puissance de calcul, ce qui nécessitera des puces fabriquées à l'aide des machines d'ASML. Le cours de Wizz Air a nettement rebondi car la demande reste forte et les coûts unitaires devraient revenir progressivement aux niveaux d'avant la pandémie, ouvrant la voie à une reprise des bénéfices en 2024. ICON a publié des résultats solides pour le premier trimestre, dans un environnement difficile pour le financement des biotechnologies, avec une croissance de 5,3 % de son chiffre d'affaires en glissement annuel et une croissance de 17,2 % de l'EBITDA pour le trimestre.

Parmi les détracteurs à la performance, Sartorius Stedim a revu à la baisse ses prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'année. Ceci est dû à un déstockage plus important que prévu opéré par ses clients, alors que l'entreprise avait connu une période de croissance exceptionnellement forte et supérieure à la moyenne pendant la pandémie de Covid-19. Nous restons convaincus des perspectives à long terme de Sartorius Stedim, mais nous nous attendons à une certaine volatilité à court terme jusqu'à ce que la situation se stabilise. Alfen a présenté des perspectives de ventes dynamiques à moyen terme lors de sa journée investisseurs mais le titre a reculé car l'objectif de marge EBITDA de 15-20 % n'a pas été revu à la hausse. Cela peut s'expliquer par le changement dans la composition des activités du groupe, avec une croissance plus faible de la recharge des VE (véhicules électriques)

à marge plus élevée et une croissance plus forte de l'activité de stockage des VE à marge plus faible. Keywords Studios a été pénalisée par les inquiétudes concernant l'impact des capacités basées sur l'IA sur son modèle et sur l'industrie du jeu vidéo en général. L'entreprise reconnaît que l'IA peut transformer l'industrie, mais elle y voit de nombreuses opportunités. La technologie est un élément clé de l'activité de Keywords, qui déploie déjà l'IA avec succès depuis un certain temps.

Au cours du premier semestre, nous avons renforcé nos positions sur Alfen et Moncler en profitant de la baisse des cours, et avons continué de constituer notre position sur VAT. Nous avons initié une position dans ASM International, leader du marché de la technologie des dispositifs pour les semi-conducteurs, Dechra Pharmaceuticals, acteur de niche sur le marché de la santé animale, Abcam, fournisseur de premier plan d'outils de recherche sur les protéines et les anticorps pour les scientifiques, et Novo Nordisk, leader des traitements anti-diabétiques. Nous avons vendu notre participation dans GN Store Nord après que l'entreprise a annoncé envisager une augmentation de capital significative, Nous avons pris quelques bénéfices sur Spotify, DSV et TKH qui ont signé de belles performances. Nous avons réduit notre exposition à SalMar et Zalando en raison d'une visibilité insuffisante.

Le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Pour la plupart, elles ne sont pas ou peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous pensons que les valorisations constituent un risque plus important que les fondamentaux. Le portefeuille est moins cher qu'il ne l'était en décembre 2021, même s'il est au-dessus de sa moyenne historique. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à tirer parti du moindre repli à court terme pour continuer à repositionner le portefeuille au profit des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	13,23
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	13,55
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC	EUR	13,53
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC	EUR	14,11
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS	EUR	13,55
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR R ACC	EUR	13,06
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>7,29</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR DIS ¹	EUR	3,07
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-4,23</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC	GBP	9,85
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>3,77</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

¹ date de lancement 01/02/2023

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice MSCI Europe Mid Cap a rebondi au premier semestre 2023. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéfices des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles portaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire (un secteur que nous évitons depuis la création de la stratégie, il y a plus de 20 ans). Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Malgré une croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les entreprises en portefeuille devraient voir leurs bénéfices signer une croissance à deux chiffres en 2023 et en 2024. Cela reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance des entreprises du portefeuille et, d'autre part, la capacité de ces mêmes entreprises à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

Dechra et Simcorp ont fait partie des meilleurs contributeurs à la performance. Les deux sociétés se sont très bien comportées après avoir reçu des offres publiques d'achat que leurs conseils d'administration respectifs ont recommandées. Le cours de Nemetschek a également progressé. La société a publié des résultats supérieurs aux prévisions pour le 1er trimestre 2023, et a réitéré ses objectifs pour l'année fiscale 2023. Nemetschek prévoit également une croissance des ventes à deux chiffres en 2024 et de l'ordre de 15 % pour l'année fiscale 2025, et le retour d'une marge d'EBITDA supérieure à 30 % en 2024.

Parmi les détracteurs à la performance, Alfen a présenté des perspectives de ventes dynamiques à moyen terme lors de sa journée investisseurs mais le titre a reculé car l'objectif de marge EBITDA de 15-20 % n'a pas été revu à la hausse. Cela peut s'expliquer par le changement dans la composition des activités du groupe, avec une croissance plus faible de la recharge des VE (véhicules électriques) à marge plus élevée et une croissance plus forte de l'activité de stockage des VE à marge plus faible.

Les actions de Keywords Studios ont reculé en raison des inquiétudes de l'impact de l'IA sur son modèle économique et sur l'industrie du jeu vidéo dans son ensemble. L'entreprise reconnaît que l'IA peut transformer le secteur mais elle y voit aussi de nombreuses opportunités ; la technologie est un élément clé de l'activité de Keywords qui a déjà recours à l'IA depuis un certain temps.

Genus a perdu du terrain après l'annonce d'une révision à la baisse de ses prévisions pour l'année fiscale 2023 (fin d'année en juin) par rapport à ce que la société avait annoncé en février lors de la publication des résultats du 1er semestre 2023, son activité en Chine s'étant révélée plus faible que prévu. La reprise en Chine est plus lente et les experts s'attendent à ce que le marché se redresse au cours de l'été.

Au cours de la période, nous avons renforcé nos positions sur Carl Zeiss et Icon en profitant de la baisse des cours et nous avons continué de constituer nos positions sur VAT et sur Rational. Nous avons initié des nouvelles positions sur SOL SpA, entreprise familiale italienne spécialisée dans les gaz industriels et fortement exposée aux gaz médicaux et aux services de soin à domicile, et Abcam, fournisseur de premier plan d'outils de recherche sur les protéines et les anticorps pour les scientifiques.

Nous avons vendu notre participation dans GN Store Nord après que l'entreprise a annoncé envisager une augmentation de capital significative. Nous avons pris quelques bénéfices sur Edenred, Jeronimo Martins, Dechra et SimCorp qui ont signé de belles performances.

Le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Pour la plupart, elles ne sont pas ou peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à tirer parti du moindre repli à court terme pour continuer à repositionner le portefeuille au profit des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	19,08
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	19,10
<i>MSCI Europe ex Switzerland 100 % Hedged to CHF - Net Return*</i>	<i>CHF</i>	<i>9,93</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice MSCI Europe ex Switzerland 100 % Hedged to CHF a rebondi au S1 2023. Le portefeuille, qui avait sous-performé en 2022, surperforme depuis le début de l'année. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéficières des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles partaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire (un secteur que nous évitons depuis la création de la stratégie). Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Malgré le contexte de croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les bénéficières des entreprises en portefeuille devraient signer une croissance à deux chiffres en 2023 et en 2024. Cela reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance de nos entreprises (par exemple, l'obésité pour Novo Nordisk) et, d'autre part, leur capacité à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

Au T1 2023, les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance organique à deux chiffres de leur chiffre d'affaires, supérieure au marché et favorisée par des hausses de prix. ASML a publié un chiffre d'affaires solide au T1 et a confirmé ses prévisions de croissance de plus de 25 % des ventes pour l'ensemble de l'année, en dépit du ralentissement du secteur des semi-conducteurs. ASML s'est fortement redressée cette année, soutenue par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). Nous estimons avoir de bonnes raisons d'être optimistes puisque l'IA ne peut que renforcer les besoins en puissance de calcul, ce qui nécessitera des puces fabriquées à l'aide des machines d'ASML. LVMH a annoncé un nouveau trimestre de forte croissance organique de son chiffre d'affaires grâce à la dynamique toujours aussi soutenue des marques Louis Vuitton et Dior. L'augmentation des prix, l'amélioration du mix produit et la réouverture de la Chine ont également contribué à cette croissance. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a commencé l'année en force en enregistrant une croissance de 25 % à taux de change constant au T1 et a sensiblement revu à la hausse de 13-19 % à 24-30 % à taux de change constant ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année. La société a du mal à répondre à la demande en faveur du Wegovy, son traitement phare contre l'obésité. Le potentiel à long terme de ce produit reste important, notamment parce que les effets secondaires de l'obésité sont une priorité coûteuse pour les systèmes de santé.

Parmi les détracteurs à la performance, Sartorius Stedim a revu à la baisse ses prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'année. Ceci est dû à un déstockage plus important que prévu opéré par ses clients, alors que l'entreprise avait connu une période de croissance exceptionnellement forte et supérieure à la moyenne pendant la pandémie de Covid-19. Nous restons convaincus des perspectives à long terme de Sartorius Stedim, mais nous nous attendons à une certaine volatilité à court terme jusqu'à ce que la situation se stabilise. Carl Zeiss Meditec, une position initiée au début de l'année, a revu à la baisse ses prévisions de marge pour 2023 en raison de goulets d'étranglement dans ses unités de production. Ici aussi, nous pensons que le problème sera de courte durée.

Au cours de la période, nous avons renforcé notre position sur Carl Zeiss en profitant de la baisse du cours et avons vendu notre position sur GN Store Nord. Nous avons initié une nouvelle position sur RELX, une société que nous avons ajoutée pour la première fois à notre univers d'investissement en 2019. Le profil de croissance organique de l'entreprise s'est régulièrement amélioré ces dernières années grâce au développement et à la monétisation de ses capacités en matière d'analyse de données dans toutes ses divisions. Par ailleurs, la forte génération de flux de trésorerie lui permet de renforcer sa croissance organique par des acquisitions et des rachats d'actions. Nous avons profité du recul du cours pour constituer notre position.

Le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Pour la plupart, elles ne sont pas ou peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous pensons que les valorisations constituent un risque plus important que les fondamentaux. Le portefeuille est moins cher qu'il ne l'était en décembre 2021, même s'il est au-dessus de sa moyenne historique. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à tirer parti du moindre repli à court terme pour continuer à repositionner le portefeuille au profit des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU H ACC	GBP	22,43
<i>MSCI Europe ex United Kingdom 100 % Hedged to GBP - Net Return*</i>	GBP	13,99
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU ACC	GBP	17,49
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP U ACC	GBP	17,38
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU DIS	GBP	17,51
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y ACC	GBP	17,54
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y DIS	GBP	17,60
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	GBP	8,97
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI ACC	EUR	21,49
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI DIS	EUR	21,49
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	EUR	12,66

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Après une année 2022 difficile, l'indice MSCI Europe ex UK a rebondi au 1er semestre 2023. Le portefeuille, qui avait sous-performé en 2022, surperforme depuis le début de l'année. L'inflation et les taux d'intérêt continuent de figurer au centre de l'attention, et l'atténuation des pressions inflationnistes s'est traduite par des prévisions plus optimistes concernant l'évolution des taux d'intérêt. Cette tendance est venue soutenir les marchés actions mondiaux mais également le portefeuille, compte tenu de la nature à long terme, et donc plus sensible aux taux d'intérêt, des bénéfices des entreprises qui le composent. Les perspectives économiques se sont également améliorées, même si elles partaient d'un niveau peu élevé, puisque la Commission européenne s'attend désormais à ce que le PIB de l'Union européenne progresse de 1 % cette année. La consommation des ménages a bien résisté malgré la baisse du pouvoir d'achat. Pour autant, l'horizon n'est pas totalement dégagé. La chute de Silicon Valley Bank et la disparition de Crédit Suisse ont rappelé la fragilité du système bancaire (un secteur que nous évitons depuis la création de la stratégie). Bien que l'inflation globale diminue (grâce à la baisse des prix des matières premières et de l'énergie), l'inflation sous-jacente demeure résolument élevée. Dans un contexte de croissance économique morose et de fortes pressions sur les coûts, les bénéfices des entreprises de l'indice de comparaison devraient à peine augmenter cette année et l'année prochaine. À l'inverse, les entreprises en portefeuille devraient voir leurs bénéfices signer une croissance à deux chiffres en 2023 et en 2024. Cette nette surperformance reflète, d'une part, la nature idiosyncratique de la croissance des entreprises du portefeuille (par exemple, l'obésité pour Novo Nordisk) et, d'autre part, la capacité de ces mêmes entreprises à faire face aux hausses de prix, sans que leurs marges n'en soient affectées ; caractéristiques que nous cherchons dans nos entreprises de qualité et de croissance.

Au 1er trimestre 2023, les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance organique à deux chiffres de leur chiffre d'affaires, supérieure au marché et favorisée par des hausses de prix. ASML a publié un chiffre d'affaires solide au 1er trimestre et a confirmé ses prévisions de croissance de plus de 25 % des ventes pour l'ensemble de l'année, en dépit du ralentissement du secteur des semi-conducteurs. ASML s'est fortement redressée cette année, soutenue par l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). Nous estimons avoir de bonnes raisons d'être optimistes puisque l'IA ne peut que renforcer les besoins en puissance de calcul, ce qui nécessitera des puces fabriquées à l'aide des machines d'ASML. LVMH a annoncé un nouveau trimestre de forte croissance organique de son chiffre d'affaires grâce à la dynamique toujours aussi soutenue des marques Louis Vuitton et Dior. L'augmentation des prix, l'amélioration du mix produit et la réouverture de la Chine ont également contribué à cette croissance. Dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a commencé l'année en force en enregistrant une croissance de 25 % à taux de change constant au 1er trimestre et a sensiblement revu à la hausse de 13-19 % à 24-30 % à taux de change constant ses prévisions de croissance du chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année. La société a du mal à répondre à la demande en faveur du Wegovy, son traitement phare contre l'obésité. Le potentiel à long terme de ce produit reste important, notamment parce que les effets secondaires de l'obésité sont une priorité coûteuse pour les systèmes de santé.

Parmi les détracteurs à la performance, Sartorius Stedim a revu à la baisse ses prévisions de chiffre d'affaires et de bénéfices pour l'ensemble de l'année. Ceci est dû à un déstockage plus important que prévu opéré par ses clients, alors que l'entreprise avait connu une période de croissance exceptionnellement forte et supérieure à la moyenne pendant la pandémie de Covid-19. Nous restons convaincus des perspectives à long terme de Sartorius Stedim, mais nous nous attendons à une certaine volatilité à court terme jusqu'à ce que la situation se stabilise. Carl Zeiss Meditec, une position initiée au début de l'année, a revu à la baisse ses prévisions de marge pour 2023 en raison de goulets d'étranglement dans ses unités de production. Ici aussi, nous pensons que le problème sera de courte durée.

Au cours de la période, nous avons renforcé notre position sur Carl Zeiss Meditec, profitant de la baisse du cours. Nous avons racheté la participation dans ICON que nous avions vendue l'année dernière en raison de nos craintes quant à son endettement.

Le marché devrait continuer d'être dominé par les perspectives d'inflation et de taux d'intérêt pendant un certain temps encore. Même si l'inflation marque le pas, nous ne savons toujours pas à quel niveau elle se stabilisera et à quel niveau les banques centrales jugeront approprié de fixer les taux d'intérêt. Du point de vue des fondamentaux, nous pensons que les entreprises du portefeuille sont bien placées pour prospérer, quel que soit le scénario. Pour la plupart, elles ne sont pas ou peu endettées, ce qui signifie qu'elles sont moins affectées par le coût du financement. Elles jouissent également de marges brutes élevées et d'un fort pouvoir de fixation des prix, ce qui les protégera des tensions inflationnistes sur leurs coûts. Nous pensons que les valorisations constituent un risque plus important que les fondamentaux. Le portefeuille est moins cher qu'il ne l'était en décembre 2021, même s'il est au-dessus de sa moyenne historique. Nous restons convaincus qu'à long terme, la croissance durable des bénéfices sera le principal moteur de performance et nous restons prêts à tirer parti du moindre repli à court terme pour continuer à repositionner le portefeuille au profit des entreprises les plus prometteuses en termes de croissance.

COMGEST GROWTH ASIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	6,98
MSCI AC Asia - Net Return*	USD	6,58
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	4,89
COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC	EUR	4,88
MSCI AC Asia - Net Return*	EUR	4,26

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'indice MSCI AC Asia a progressé de 6,6 % en USD (+4,3 % en EUR) au premier semestre 2023, avec une disparité notable entre les différents marchés régionaux. Taïwan et le Japon ont enregistré une hausse à deux chiffres tandis que la Chine a perdu 5,4 % en USD.

Les actions japonaises continuent de susciter de l'intérêt, avec un marché au plus haut depuis plusieurs décennies - en partie grâce aux changements de gouvernance, mais aussi et surtout parce que le marché a si longtemps été négligé qu'il offre, selon nous, une combinaison inégalée de croissance et de valorisations attractives.

Les secteurs les plus dynamiques au Japon, comme l'illustre l'indice MSCI Value, ont été ceux de la finance et des matières premières, reflet de grands thèmes mondiaux qui ne sont pourtant pas forcément transposables sur le marché japonais. Nous pensons que le véritable potentiel du Japon - qui regorge d'entreprises de qualité dont les cours sont inférieurs à ceux de leurs concurrentes internationales - n'est pas encore reconnu. Cette année a vu le début d'un retour aux valeurs de croissance, mais selon nos calculs, la moitié de la performance de l'indice MSCI Japan Growth est générée par seulement 7 % des valeurs. Une telle proportion est similaire à ce que l'on a pu observer sur le marché américain, mais elle pourrait bien annoncer un regain d'intérêt plus global pour les valeurs de croissance.

Le marché est passé successivement d'un excès d'enthousiasme suscité par la réouverture de la Chine à une vive déception car cette réouverture n'a pas été aussi forte et aussi rapide que prévu. Les ventes au détail en Chine s'améliorent et la consommation repart à la hausse. Si cette reprise n'est pas aussi rapide que certains l'espéraient, elle est néanmoins incontestable, avec une hausse des ventes au détail en avril et en mai de respectivement 18 % et 13 %. Le marché a peut-être raison de penser que la consommation chinoise n'est pas assez soutenue. Structurellement, le marché devrait renouer avec la croissance mais il est difficile de prédire à quel rythme et dans quelle mesure cela se produira.

Entre-temps, le dynamisme des marchés mondiaux a suscité de l'enthousiasme envers les pays les plus exposés au commerce mondial, tels que la Corée et Taïwan, qui ont fortement progressé au cours des six premiers mois de l'année. L'attention du marché s'est portée sur tout ce qui est lié de près ou de loin à l'intelligence artificielle (IA) et aux serveurs informatiques.

Le résultat des élections en Thaïlande a été très favorable à la démocratie et aux marchés libres, puisque le gouvernement militaire en place a perdu les élections alors qu'il avait mis toutes les chances de son côté. Toutefois, à l'heure où nous écrivons ces lignes, le vainqueur des élections n'a toujours pas été en mesure de former un gouvernement, six semaines après l'annonce des résultats. La situation politique locale reste compliquée.

Enfin, il convient de noter que le marché indien, qui a enregistré une performance positive au cours du semestre, semble être le grand bénéficiaire du désamour des investisseurs pour la Chine. Les actions chinoises ont enregistré des performances relativement médiocres. Il semble que ces deux marchés soient anticycliques l'un par rapport à l'autre. Fondamentalement, les récentes interactions entre les gouvernements de Washington et de Delhi laissent entrevoir une amélioration des relations. Cette évolution a été bien accueillie par les marchés.

Au cours du semestre, nous nous sommes entretenus avec un certain nombre de nos sociétés japonaises, comme Keyence. La société nous a assuré que la productivité de ses ventes en dehors du Japon rattrapait celle du Japon ; en d'autres termes, son plan de

développement se déroule sans encombre. En moyenne, 20 % du chiffre d'affaires est généré par ses nouveaux produits, ce qui constitue un bon indicateur de sa capacité à préserver son taux de croissance. Par ailleurs, Keyence nous a interrogés sur le reporting de l'initiative SBT (Science Based Targets) pour sa chaîne d'approvisionnement, ce qui marque une véritable évolution dans l'attitude de l'entreprise. Kosé nous a confirmé la reprise que nous espérions pour son réseau de parapharmacies et a également insisté sur la force de ses marques haut de gamme Albion et Decorté, soutenues par des lancements de produits réguliers et concluants, ainsi que sur le succès des produits Tarte, sa marque américaine. Lors de notre réunion avec Z Holdings, la société nous a expliqué qu'elle était confiante quant à ses prévisions de croissance de l'EBITDA d'environ 10 % pour l'exercice en cours. Les sociétés Internet de premier plan qu'elle contrôle, en particulier Yahoo ! Japan, LINE et PayPay, sont en effet en mesure de mettre en commun leurs listes de clients et de s'adresser à un plus grand nombre d'utilisateurs grâce à des services ciblés. Enfin, Daifuku prévoit une inflexion de ses activités de manutention de tranches de semi-conducteurs dans les mois à venir et considère pouvoir gagner d'importantes parts de marché dans le domaine des équipements logistiques en dehors du Japon.

En Chine, NetEase a affiché une performance solide en juin. Ses derniers lancements de jeux continuent de remporter un vif succès, le plus récent étant Racing Master qui a connu un engouement important depuis son lancement mi-juin (particulièrement sur le marché chinois de l'iOS). Le pipeline de NetEase reste solide et diversifié, mais il est évidemment difficile de prédire avec précision le succès de chaque jeu avant qu'il soit lancé. A l'inverse, Ping An a perdu du terrain. Les publications réglementaires de la société indiquent une reprise de la demande d'assurance, conformément aux prévisions de la direction, mais le cours de l'action n'a toutefois pas réagi à ces nouvelles.

Au cours du S1 2023, nous avons initié une position dans le groupe coréen LG Chem. L'entreprise est l'un des leaders mondiaux dans la production de batteries pour véhicules électriques et dispose d'une bonne réputation auprès des fabricants d'équipement d'origine occidentaux. Nous avons également profité du sentiment de marché pour continuer à renforcer certaines positions de long terme du portefeuille, comme par exemple Inner Mongolia Yili (leader chinois des produits laitiers) qui, selon nous, devrait bénéficier de la reprise de la consommation en Chine. Nous avons vendu Pigeon en raison de résultats et de perspectives décevants.

Les opportunités offertes au Japon se trouvent principalement du côté des leaders mondiaux, qui bénéficient de la croissance de l'Asie, de la normalisation de l'économie mondiale, ainsi que des changements du Japon lui-même. Pour ce qui est de la normalisation, les restrictions liées à la pandémie de Covid-19 ont été totalement levées en mai et les activités telles que le shopping, les sorties au restaurant et les voyages permettent à l'économie réelle de rebondir. Les touristes internationaux reviennent. Le portefeuille est investi dans plusieurs entreprises qui devraient bénéficier de cette normalisation. Nous pensons que leur rentabilité devrait être stimulée par une reprise des dépenses de consommation et du tourisme international.

Les gouvernements asiatiques et japonais n'ont pas offert le même niveau de relance que les gouvernements occidentaux après la pandémie, et ces marchés ont vu moins de « dépenses de vengeance » que les marchés développés. Trop d'importance est accordée selon nous aux bruits de marché à court terme en Chine. L'économie du pays devrait se redresser, même si le rythme de la reprise sera plus lent que celui anticipé par les investisseurs au début de l'année 2023.

Nous continuons à nous en tenir à la philosophie d'investissement de Comgest : acheter les meilleures entreprises que nous pouvons trouver, à une valorisation intéressante, et permettre à leurs moteurs structurels de croissance à long terme d'influencer les cours à plus long terme.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-1,56
<i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0,78</i>
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	0,63
<i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>3,03</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Au cours du 2^{ème} trimestre 2023, l'indice MSCI AC Asia ex Japan a reculé de 1,3 % en USD (-1,7 % en EUR). La région n'a progressé que de 3,0 % en USD (+0,8 % en EUR) depuis le début de l'année. Ce résultat contraste nettement avec les performances des marchés actions mondiaux, américains et japonais, qui ont fortement progressé au cours des six premiers mois de l'année.

Les données agrégées ne sont pas représentatives des performances sous-jacentes, puisque le marché est passé successivement d'un excès d'enthousiasme suscité par la réouverture de la Chine à une vive déception car cette réouverture n'a pas été aussi forte et aussi rapide que prévu. La presse et les analystes ont largement commenté et détaillé le rebond de la consommation en Chine. Les ventes au détail s'améliorent et la consommation repart à la hausse. Si cette reprise n'est pas aussi rapide que certains l'espéraient, elle est néanmoins incontestable, avec une hausse des ventes au détail en avril et en mai de respectivement 18 % et 13 %. Le marché a peut-être raison de penser que la consommation chinoise n'est pas assez soutenue, mais pour l'instant, nous préférons réserver notre jugement. Structurellement, le marché devrait renouer avec la croissance mais il est difficile de prédire à quel rythme et dans quelle mesure cela se produira. En conséquence, l'indice MSCI China a reculé de 9,7 % en USD (-10,1 % en EUR) au 2^{ème} trimestre et affiche une performance négative depuis le début de l'année, ce qui nous semble particulièrement sévère compte tenu du niveau relativement faible des valorisations.

Entre-temps, le dynamisme des marchés mondiaux a suscité de l'enthousiasme envers les pays les plus exposés au commerce mondial, tels que la Corée et Taïwan, qui ont fortement progressé au cours des six premiers mois de l'année. L'attention du marché s'est portée sur tout ce qui est lié de près ou de loin à l'intelligence artificielle (IA) et aux serveurs informatiques.

Le résultat des élections en Thaïlande a été très favorable à la démocratie et aux marchés libres, puisque le gouvernement militaire en place a perdu les élections alors qu'il avait mis toutes les chances de son côté. Toutefois, à l'heure où nous écrivons ces lignes, le vainqueur des élections n'a toujours pas été en mesure de former un gouvernement, six semaines après l'annonce des résultats. La situation politique locale reste compliquée.

Enfin, il convient de noter que le marché indien, qui a enregistré une performance positive au cours du semestre, semble être le grand bénéficiaire du désamour des investisseurs pour la Chine. Les actions chinoises ont enregistré des performances relativement médiocres. Il semble que ces deux marchés soient anticycliques l'un par rapport à l'autre. Fondamentalement, les récentes interactions entre les gouvernements de Washington et de Delhi laissent entrevoir une amélioration des relations. Cette évolution a été bien accueillie par les marchés.

Aucune nouvelle position n'a été ajoutée au portefeuille au cours du semestre, mais nous avons régulièrement renforcé nos positions de manière opportuniste. Le moment semble donc bien choisi pour se pencher sur certains de ces titres, puisqu'ils deviennent de plus en plus importants pour le portefeuille.

Dans notre précédent commentaire trimestriel, nous avons évoqué notre exposition, faible mais grandissante, à Tokai Carbon Korea (TCK). Nous avons encore renforcé notre position, la portant à environ 2 % du portefeuille. TCK est aujourd'hui une société relativement petite, ce qui limite quelque peu la taille de notre position, mais il s'agit précisément du type de valeur que nous voulons détenir à long terme. TCK est le principal fournisseur (plus de 80 % de parts de marché) de bagues en carbure de silicium utilisées dans les processus de fabrication les plus avancés de mémoires NAND. À mesure que le nombre de couches dans les puces de mémoire

NAND augmente, le besoin de matériaux plus résistants s'accroît, ce qui profite à TCK. Contrairement à certaines entreprises technologiques qui peuvent voir leurs bénéfices augmenter à court terme grâce à la « demande de technologies liées à l'IA », nous considérons que le marché des mémoires à semi-conducteurs est un gagnant structurel à long terme et que TCK est un leader à forte valeur ajoutée dans ce secteur.

De même, alors que le marché se focalise peut-être trop sur le niveau précis du rebond de la consommation chinoise, nous considérons Shenzhen Mindray comme un bénéficiaire majeur de la demande de la population chinoise pour des soins de santé plus nombreux et plus efficaces. Mindray est le principal fournisseur d'équipements de surveillance des patients en Chine (parmi d'autres produits). La demande pour ses produits est structurellement forte et devrait continuer à l'être, indépendamment de l'évolution des ventes au détail mois par mois. La société a été retirée de la cote à l'étranger et cotée en Chine fin 2018. Cependant, comme c'est souvent le cas, une fois passée la frénésie liée à une nouvelle introduction en bourse, les valorisations sont revenues à des niveaux qui, selon nous, justifient d'augmenter notre position.

Nous avons exploité le sentiment de marché pour nous renforcer sur certains titres détenus depuis longtemps dans le portefeuille, en raison de la faiblesse de leur cours, malgré leurs solides performances fondamentales. Parmi celles-ci, citons TSMC (fabricant mondial de semi-conducteurs), Inner Mongolia Yili (leader chinois des produits laitiers de grande consommation) et Mobile World (principal acteur vietnamien de la vente au détail).

Nous avons vendu notre participation dans TravelSky au 1er trimestre 2023 et avons cédé le solde de nos positions dans NCsoft et Samsonite au 2ème trimestre 2023. Dans le cas de TravelSky et de Samsonite, nous avons estimé que le marché se montrait trop enthousiaste quant à la rapidité avec laquelle la demande de voyages allait accélérer. Il est certain qu'après la pandémie de Covid-19, il existe une demande pour les vacances et les voyages, mais dans les deux cas, nous avons estimé que les attentes du marché et les valorisations étaient excessives. Le cas de NCsoft est plus complexe et nous sommes restés investis dans cette entreprise pendant de nombreuses années. NCsoft était un excellent opérateur de jeux de rôle en ligne en Corée. Cependant, le marché coréen arrive à maturité et si la société connaît un certain succès au Japon et à Taïwan, nous sommes globalement déçus par son expansion internationale, tant en termes de taille que de périmètre. Compte tenu des résultats décevants des tests de son dernier jeu, nous avons décidé de vendre le solde de notre position au cours du 2ème trimestre.

Pour revenir au point de départ de cette mise à jour, notre hypothèse de base est que la consommation n'a pas fondamentalement changé sur les marchés émergents asiatiques pour ce portefeuille qui se concentre sur la Chine, le Vietnam et l'Inde. Selon nous, le marché se focalise trop sur le court terme. Le premier réflexe des consommateurs des marchés émergents, lorsque l'économie redémarre, n'a pas été d'acheter une nouvelle voiture dès le premier mois, ce qui nous paraît tout à fait légitime. Le consommateur émergent semble moins enclin à consommer significativement post déconfinement. La valorisation actuelle du portefeuille, en ligne avec le marché, nous frustre et nous étonne : il dispose selon nous de rendements plus élevés, d'une croissance plus forte, d'un effet de levier plus faible et de modèles économiques plus solides. Nous continuons à nous en tenir à la philosophie d'investissement de Comgest : acheter les meilleures entreprises que nous pouvons trouver, à une valorisation intéressante, et permettre à leurs moteurs structurels de croissance à long terme d'influencer les cours à plus long terme.

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

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	0,54
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	0,51
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	0,76
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>3,02</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-1,46
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-1,63
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-1,93
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-1,47
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0,78</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

Au cours du 2ème trimestre 2023, l'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan a reculé de 1,0 % en USD (-1,5 % en EUR). La région n'a progressé que de 3,0 % en USD (+0,8 % en EUR) depuis le début de l'année. Ce résultat contraste nettement avec les performances des marchés actions mondiaux, américains et japonais, qui ont fortement progressé au cours des six premiers mois de l'année.

Les données agrégées ne sont pas représentatives des performances sous-jacentes, puisque le marché est passé successivement d'un excès d'enthousiasme suscité par la réouverture de la Chine à une vive déception car cette réouverture n'a pas été aussi forte et aussi rapide que prévu. La presse et les analystes ont largement commenté et détaillé le rebond de la consommation en Chine. Les ventes au détail s'améliorent et la consommation repart à la hausse. Si cette reprise n'est pas aussi rapide que certains l'espéraient, elle est néanmoins incontestable, avec une hausse des ventes au détail en avril et en mai de respectivement 18 % et 13 %. Le marché a peut-être raison de penser que la consommation chinoise n'est pas assez soutenue, mais pour l'instant, nous préférons réserver notre jugement. Structurellement, le marché devrait renouer avec la croissance mais il est difficile de prédire à quel rythme et dans quelle mesure cela se produira. En conséquence, l'indice MSCI China a reculé de 9,7 % en USD (-10,1 % en EUR) au 2ème trimestre et affiche une performance négative depuis le début de l'année, ce qui nous semble particulièrement sévère compte tenu du niveau relativement faible des valorisations.

Entre-temps, le dynamisme des marchés mondiaux a suscité de l'enthousiasme envers les pays les plus exposés au commerce mondial, tels que la Corée et Taiwan, qui ont fortement progressé au cours des six premiers mois de l'année. L'attention du marché s'est portée sur tout ce qui est lié de près ou de loin à l'intelligence artificielle (IA) et aux serveurs informatiques.

Le résultat des élections en Thaïlande a été très favorable à la démocratie et aux marchés libres, puisque le gouvernement militaire en place a perdu les élections alors qu'il avait mis toutes les chances de son côté. Toutefois, à l'heure où nous écrivons ces lignes, le vainqueur des élections n'a toujours pas été en mesure de former un gouvernement, six semaines après l'annonce des résultats. La situation politique locale reste compliquée.

Enfin, il convient de noter que le marché indien, qui a enregistré une performance positive au cours du semestre, semble être le grand bénéficiaire du désamour des investisseurs pour la Chine. Les actions chinoises ont enregistré des performances relativement médiocres. Il semble que ces deux marchés soient anticycliques l'un par rapport à l'autre. Fondamentalement, les récentes interactions entre les gouvernements de Washington et de Delhi laissent entrevoir une amélioration des relations. Cette évolution a été bien accueillie par les marchés.

Aucune nouvelle position n'a été ajoutée au portefeuille au cours du semestre, mais nous avons régulièrement renforcé nos positions de manière opportuniste. Le moment semble donc bien choisi pour se pencher sur certains de ces titres, puisqu'ils deviennent de plus en plus importants pour le portefeuille.

Dans notre précédent commentaire trimestriel, nous avons évoqué notre exposition, faible mais grandissante, à Tokai Carbon Korea (TCK). Nous avons encore renforcé notre position, la portant à 2,3 % du portefeuille. TCK est aujourd'hui une société relativement petite, ce qui limite quelque peu la taille de notre position, mais il s'agit précisément du type de valeur que nous voulons détenir à long terme. TCK est le principal fournisseur (plus de 80 % de parts de marché) de bagues en carbure de silicium utilisées dans les processus de fabrication les plus avancés de mémoires NAND. À mesure que le nombre de couches dans les puces de mémoire NAND augmente, le besoin de matériaux plus résistants s'accroît, ce qui profite à TCK. Contrairement à certaines entreprises technologiques qui peuvent voir leurs bénéfices augmenter à court terme grâce à la « demande de technologies liées à l'IA », nous considérons que le marché des mémoires à semi-conducteurs est un gagnant structurel à long terme et que TCK est un leader à forte valeur ajoutée dans ce secteur.

De même, alors que le marché se focalise peut-être trop sur le niveau précis du rebond de la consommation chinoise, nous considérons Shenzhen Mindray comme un bénéficiaire majeur de la demande de la population chinoise pour des soins de santé plus nombreux et plus efficaces. Mindray est le principal fournisseur d'équipements de surveillance des patients en Chine (parmi d'autres produits). La demande pour ses produits est structurellement forte et devrait continuer à l'être, indépendamment de l'évolution des ventes au détail mois par mois. La société a été retirée de la cote à l'étranger et cotée en Chine fin 2018. Cependant, comme c'est souvent le cas, une fois passée la frénésie liée à une nouvelle introduction en bourse, les valorisations sont revenues à des niveaux qui, selon nous, justifient d'augmenter notre position.

Nous avons exploité le sentiment de marché pour nous renforcer sur certains titres détenus depuis longtemps dans le portefeuille, en raison de la faiblesse de leur cours, malgré leurs solides performances fondamentales. Parmi celles-ci, citons TSMC (fabricant mondial de semi-conducteurs), Inner Mongolia Yili (leader chinois des produits laitiers de grande consommation) et Mobile World (principal acteur vietnamien de la vente au détail).

Nous avons vendu notre participation dans TravelSky au 1er trimestre 2023 et avons cédé le solde de nos positions dans NCsoft et Samsonite au 2ème trimestre 2023. Dans le cas de TravelSky et de Samsonite, nous avons estimé que le marché se montrait trop enthousiaste quant à la rapidité avec laquelle la demande de voyages allait accélérer. Il est certain qu'après la pandémie de Covid-19, il existe une demande pour les vacances et les voyages, mais dans les deux cas, nous avons estimé que les attentes du marché et les valorisations étaient excessives. Le cas de NCsoft est plus complexe et nous sommes restés investis dans cette entreprise pendant de nombreuses années. NCsoft était un excellent opérateur de jeux de rôle en ligne en Corée. Cependant, le marché coréen arrive à maturité et si la société connaît un certain succès au Japon et à Taïwan, nous sommes globalement déçus par son expansion internationale, tant en termes de taille que de périmètre. Compte tenu des résultats décevants des tests de son dernier jeu, nous avons décidé de vendre le solde de notre position au cours du 2ème trimestre.

Pour revenir au point de départ de cette mise à jour, notre hypothèse de base est que la consommation n'a pas fondamentalement changé sur les marchés émergents asiatiques pour ce portefeuille qui se concentre sur la Chine, le Vietnam et l'Inde. Selon nous, le marché se focalise trop sur le court terme. Le premier réflexe des consommateurs des marchés émergents, lorsque l'économie redémarre, n'a pas été d'acheter une nouvelle voiture dès le premier mois, ce qui nous paraît tout à fait légitime. Le consommateur émergent semble moins enclin à consommer significativement post déconfinement. La valorisation actuelle du portefeuille, en ligne avec le marché, nous frustre et nous étonne : il dispose selon nous de rendements plus élevés, d'une croissance plus forte, d'un effet de levier plus faible et de modèles économiques plus solides. Nous continuons à nous en tenir à la philosophie d'investissement de Comgest : acheter les meilleures entreprises que nous pouvons trouver, à une valorisation intéressante, et permettre à leurs moteurs structurels de croissance à long terme d'influencer les cours à plus long terme.

COMGEST GROWTH CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc
RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	-6,97
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	-6,74
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	-6,85
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	-6,88
COMGEST GROWTH CHINA EUR R ACC	EUR	-7,14
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-7,52</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-4,91
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	-4,78
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-5,46</i>
COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC	GBP	-9,92
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-10,55</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

La Chine a démarré l'année en renonçant enfin à sa politique « zéro-Covid » et en réouvrant le pays. Peu après l'annonce, l'équipe de Comgest a rencontré des entreprises dans diverses villes et a constaté que les secteurs de la production et des services hors ligne avaient bien repris dès les premières semaines. Le taux de mortalité en Chine est resté faible et l'impact de la deuxième vague de Covid-19 s'est également avéré limité. La reprise de la consommation dans le pays a toutefois été lente et anémique en l'absence de véritables mesures de relance de la part du gouvernement. Le portefeuille a surperformé l'indice MSCI China qui a reculé de 5,5 % en USD (-7,5 % en EUR) au cours du 1er semestre de l'année.

La faiblesse du secteur immobilier a pénalisé l'ensemble de l'économie. Les ventes de logements neufs se sont révélées atones. Mais, comme le gouvernement a incité les promoteurs immobiliers à respecter leurs engagements de livraison, la finalisation des logements en construction a connu une meilleure reprise. Compte tenu de l'importance du secteur immobilier dans le pays, une plus grande rigueur dans la gestion du capital et les activités de prévente devrait permettre d'améliorer la croissance économique globale et la situation du crédit en Chine, même si cela n'est pas sans conséquences à court terme.

Les communications sur le front géopolitique se sont légèrement améliorées. Après la réouverture de la Chine, les échanges directs et les rencontres avec les États-Unis ont connu une embellie, ce dont ont témoigné les visites dans le pays de chefs d'entreprise américains tels qu'Elon Musk et Bill Gates. Le voyage à Pékin du Secrétaire d'État américain Antony Blinken a également été synonyme de résultats positifs. Avec le temps, tout porte à croire que la Chine ne se range nullement aux côtés de la Russie dans sa guerre en Ukraine et qu'elle n'a pas l'intention d'entrer en guerre avec Taïwan.

L'un des points positifs du premier semestre 2023 est le retour des voyages intérieurs à leurs niveaux pré-Covid. Les voyages internationaux sont quant à eux toujours en cours de redressement car les demandes de visa et la capacité des vols prennent plus de temps à se normaliser.

Au niveau des secteurs, la consommation cyclique et la consommation non-cyclique ont contribué positivement à la performance. L'absence d'exposition du portefeuille à l'immobilier et aux matériaux a modestement aidé la performance. À l'inverse, le secteur de la santé a été le principal détracteur, suivi par ceux de la finance et de l'énergie. Historiquement, nous n'avons eu que peu ou pas d'exposition aux secteurs chinois de l'immobilier, des matériaux, de l'énergie ou des banques dans la mesure où il est difficile d'y trouver des franchises solides.

NetEase, Li Auto et Vipshop ont le plus contribué à la performance au cours du 1er semestre. NetEase, détenue depuis longtemps au sein du portefeuille, a enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires grâce à ses jeux développés en interne qui ont compensé la perte des produits Blizzard. La marge brute de la société sur les jeux s'est hissée à un niveau record en sept ans et nous sommes convaincus que NetEase dispose d'un fort potentiel à l'international et qu'elle continuera de développer ses produits. Li Auto a

bénéficié de la forte croissance de la demande de véhicules électriques (VE). Les ventes totales de VE ont augmenté de 47 % au cours des cinq premiers mois de 2023. Bien que la Chine n'en soit qu'au début de l'adoption des VE, Li Auto a démontré la qualité de son exécution en matière de lancement de modèles et de contrôle des coûts, ce qui laisse entrevoir des perspectives plus favorables en termes de volume et de marge. Enfin, Vipshop bénéficie de son exposition unique aux cycles d'augmentation et de réduction des stocks durant cette période de baisse de la consommation. En outre, l'entreprise a été peu affectée par l'intensification de la concurrence des plateformes de diffusion en direct dans le secteur du e-commerce.

Man Wah, Shandong Weigao et Wuxi Biologics ont figuré parmi les détracteurs au 1er semestre 2023. Man Wah a annoncé une croissance plus lente que prévu au cours du semestre. La baisse du chiffre d'affaires national n'a rien de surprenant compte tenu de l'impact de la pandémie de Covid-19. Les ventes de meubles en Europe ont quant à elles augmenté, tandis que le chiffre d'affaires s'est avéré temporairement décevant en Amérique du Nord en raison de récents changements de direction qui seront corrigés. Nous avons rencontré personnellement le fondateur de l'entreprise et pensons que la marge de Man Wah devrait continuer de s'améliorer. Les flux de trésorerie sont solides et le fonds de roulement est bien géré. Shandong Weigao a cédé du terrain, pénalisée par la modeste baisse de régime de sa division orthopédie au cours de la période. Nous avons assisté à la journée investisseurs de la société à son siège de Weihai. Nous continuons d'apprécier l'exposition de Weigao aux soins infirmiers cliniques dont la croissance est régulière grâce à la hausse du prix de vente moyen (ASP) au cours des années à venir. Wuxi Biologics a pâti d'inquiétudes géopolitiques et de la diminution des financements biotechnologiques qui alimentent la demande de travaux de recherche à long terme. Nous avons rencontré le président du conseil d'administration de la société et les principaux membres de l'équipe de direction lors de la journée investisseurs et nous ne sommes pas préoccupés par la modeste croissance de l'ordre de 10 % du chiffre d'affaires de la société au 1er semestre et par le ralentissement de la croissance des nouveaux projets signés. La direction a maintenu ses prévisions de chiffre d'affaires de 30 % pour l'ensemble de l'année dans la mesure où un carnet de commandes bien rempli devrait permettre de favoriser l'atteinte de l'objectif de croissance de l'entreprise.

Nous avons profité du récent repli du marché pour acheter des franchises de qualité, à l'image notamment d'Inovance, premier fabricant de servo-variateurs & servo-moteurs et troisième fabricant de variateurs AC en Chine, qui offre une exposition prometteuse à l'automatisation industrielle, à l'énergie solaire, aux VE et aux robots industriels. CATL (Contemporary Amperex Technology Co.) est l'un des principaux fabricants de batteries pour VE et de batteries de stockage en Chine et à l'étranger. H World est le plus grand groupe hôtelier qui dispose de solides capacités de gestion. Par ailleurs, Shenzhou International est un important spécialiste de la fabrication en sous-traitance de vêtements pour des grandes marques mondiales de sport, comme notamment Nike et Adidas.

Au sein du portefeuille, les positions sur Centre Testing, Li Auto, Man Wah, Wuxi AppTech, Wuxi Biologics et Xinyi Solar ont été renforcées, tandis que celles sur Samsonite, NetEase, Midea, Ping An Insurance et Vipshop ont été allégées.

L'atonie à court terme de la conjoncture macroéconomique est décevante. Toutefois, le pays continue d'axer sa croissance sur la consommation intérieure et l'innovation, ce qui devrait ouvrir la voie à une croissance à long terme de meilleure qualité. L'inflation en Chine va demeurer faible en 2023 et 2024, contrairement à la situation qui prévaut dans d'autres grands pays développés. Il est difficile de prévoir quand des mesures significatives seront mises en œuvre en faveur de la croissance, mais nous pensons que la Chine n'a pas besoin d'un gigantesque plan de relance (comme en 2009) étant donné qu'en matière de croissance du PIB, c'est désormais la qualité qui prime sur la vigueur.

Pour autant, le mois de juin a été témoin d'une légère baisse des taux de 10 points de base. Le Premier ministre chinois, Li Qiang, a aussi récemment présidé une réunion exécutive du Conseil des Affaires d'État et prévoit de prendre des mesures pour encourager la consommation des ménages. Parmi les mesures possibles en faveur de la croissance figurent notamment le soutien budgétaire via de nouvelles baisses de taux, l'assouplissement de la politique immobilière via une diminution des taux hypothécaires ou des apports pour les résidences secondaires, ainsi que des subventions supplémentaires afin de soutenir la consommation. Par exemple, le gouvernement a annoncé en juin que la taxe sur l'achat de VE serait exonérée pour les achats effectués en 2024-2025 et réduite de moitié (5 %) en 2026-2027. L'orientation en faveur de la croissance et de l'innovation est claire.

Le marché se focalisant sur la morosité de l'activité à court terme, les actions chinoises continuent de présenter des valorisations peu élevées. Dans une perspective à long terme, la Chine apparaît sous-représentée sur les marchés de capitaux internationaux au regard de la part qui est la sienne dans le PIB mondial ou dans le commerce mondial. La faiblesse actuelle des valorisations offre aux investisseurs d'excellentes opportunités d'achat dans certaines entreprises prometteuses.

Nous ajoutons au portefeuille quelques entreprises solides et innovantes, issues de secteurs tels que l'automatisation, les VE et leur chaîne logistique, l'énergie solaire et la santé. Par ailleurs, plusieurs sociétés intéressantes dans les domaines de la consommation et des semi-conducteurs intègrent notre univers d'investissement et notre portefeuille dès lors que les valorisations sont attractives.

COMGEST GROWTH INDIA
un compartiment de Comgest Growth plc
RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	7,32
<i>MSCI India - Net Return*</i>	USD	5,11
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	5,25
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	4,59
<i>MSCI India - Net Return*</i>	EUR	2,82

**utilisé uniquement à des fins de comparaison*

Commentaire

La forte hausse des actions indiennes au cours des derniers mois a porté le Sensex à son plus haut niveau historique à la fin du mois de juin. Votre portefeuille a suivi ce mouvement et surperformé son indice de comparaison, le MSCI India, au premier semestre 2023.

Les fondamentaux du marché indien restent solides au vu de la bonne tenue des données macroéconomiques. La croissance du PIB pour le trimestre à fin mars 2023 a surpris à la hausse, à 6,1 %, alors que le marché s'attendait à une croissance d'environ 5 %. Les estimations du consensus ne prévoient pas une croissance du PIB de plus de 6 % pour l'exercice 2024 (année se terminant en mars). L'inflation globale a ralenti pour atteindre 4,3 % en mai (son niveau le plus bas depuis 25 mois), tandis que l'inflation de base a reculé à 5,1 % (son plus bas niveau depuis juillet 2020). Cela a conduit la Reserve Bank of India (RBI) à suspendre les hausses de taux lors de sa réunion d'avril. La balance extérieure de l'Inde a également réservé de bonnes surprises, avec un déficit courant de 0,2 % du PIB au quatrième trimestre de l'exercice 2023, contre 2 % pour l'ensemble de l'exercice 2023.

Le gouvernement reste concentré sur l'investissement, et son budget pour l'exercice 2024 prévoit une augmentation de 15 % en glissement annuel ajustée des dépenses d'investissement du gouvernement, tandis que le déficit budgétaire doit être réduit de 0,5 % du PIB pour atteindre 5,9 %. Il n'y a pas eu de mesures populistes notables, bien qu'il s'agisse du dernier budget avant les élections nationales de 2024.

La récente rencontre entre le président américain et le Premier ministre indien a également été bénéfique, avec la signature d'accords importants dans les domaines de la défense, de la technologie et des affaires. En parallèle, Micron Technology a annoncé son intention de construire en Inde une unité de test et d'emballage de semi-conducteurs d'une valeur de 2,7 milliards USD, contribuant ainsi aux efforts déployés par le gouvernement pour stimuler la fabrication dans le pays.

Le premier semestre 2023 a été encourageant pour le portefeuille, puisque la majorité des secteurs ont contribué à la performance. Les secteurs de la finance et de la consommation cyclique ont été les principaux contributeurs, tandis que les secteurs de l'industrie, des services de communication et de la technologie sont restés à la traîne.

Nos investissements dans quelques valeurs financières, qui n'avaient pas réalisé de bonnes performances auparavant, ont finalement porté leur fruit. C'est le cas notamment de REC Ltd et Shriram Finance, qui ont été les plus importants contributeurs à la performance du portefeuille au premier semestre 2023. Ces deux titres sont relativement bon marché et maintiennent une bonne croissance des bénéfices. Qui plus est, REC Ltd bénéficie du fait que le gouvernement lui permet d'investir dans des projets liés aux infrastructures, en complément de son mandat précédent pour investir dans des projets liés au secteur de l'électricité. Shriram s'est bien comportée au cours du mois dernier. En effet, les investisseurs en private equity ont vendu le solde de leur participation, ce qui a permis de lever les contraintes liées à l'offre.

Varun Beverages, l'embouteilleur de Pepsi en Inde, a poursuivi sa trajectoire haussière, se classant parmi les cinq premiers contributeurs du portefeuille au premier semestre 2023. L'entreprise a publié des résultats solides et a connu une amélioration constante de ses bénéfices. Varun a récemment reçu le prix de « l'embouteilleur de l'année » décerné par Pepsi, ce qui laisse entrevoir la possibilité que l'entreprise se voie attribuer d'autres territoires.

Infosys a enregistré une faible performance au premier semestre 2023, confrontée au ralentissement de ses principaux clients aux États-Unis. Nous continuons de surveiller les performances de l'entreprise, mais nous sommes confiants quant à sa qualité et à ses caractéristiques de croissance à long terme et nous conservons notre position sur le titre.

PVR, le plus grand opérateur de multiplex en Inde, continue de marquer le pas, en raison d'un manque de contenu de qualité qui a eu un impact sur ses bénéficiaires, tandis que ses valorisations ont également baissé. Nous continuons de penser que la performance de la société devrait se redresser avec la sortie de nouveaux contenus au second semestre 2023.

Cipla, une société de produits pharmaceutiques génériques en Inde, a sous-performé en raison des commentaires défavorables formulés par la Food and Drug Administration (FDA) américaine qui pourraient avoir un impact sur ses exportations vers les États-Unis. Bien que cette situation soit problématique à court terme et que nous ayons ajusté notre position en conséquence, nous pensons que la direction est à même de prendre les mesures nécessaires pour permettre à la société de renouer avec sa trajectoire de croissance.

Les nouvelles positions initiées au cours du premier semestre 2023 incluent notamment JB Chemicals, VIP Industries et Axis Bank. JB Chemicals, un fabricant de produits pharmaceutiques et chimiques, a vu son activité se développer sur le marché intérieur, avec une augmentation du recours à la sous-traitance industrielle et une croissance régulière des exportations, ce qui devrait se traduire pour l'entreprise par une croissance de l'ordre de 10 %. VIP Industries, fabricant de bagages en Inde, lance de nouveaux produits et s'efforce d'améliorer sa présence en ligne, ce qui, selon nous, devrait conduire à une forte croissance à l'avenir. Enfin, nous nous attendons à voir la valorisation d'Axis Bank rattraper celles d'autres banques privées avec des performances similaires en termes de qualité des actifs et de croissance au cours des prochains trimestres.

Nous avons renforcé nos positions sur SBI Life Insurance et UltraTech au cours de la période. SBI Life devrait selon nous afficher une croissance soutenue grâce à une meilleure pénétration des produits d'assurance vie. UltraTech devrait bénéficier d'une reprise du marché de l'immobilier résidentiel et des dépenses d'infrastructure dans le pays.

La participation du portefeuille dans Max Financial Services (une compagnie d'assurance vie) a été cédée au profit de SBI Life, tandis que nous avons vendu nos positions sur Larsen & Toubro en raison de préoccupations liées à l'ESG. Nous avons réduit notre position dans Housing Development Finance Corporation pour des raisons de gestion du risque, compte tenu de la fusion imminente avec HDFC Bank, une société détenue en portefeuille. Nous avons également réduit notre participation dans Shriram Finance suite à ses excellentes performances.

L'économie indienne a bien su faire face à la volatilité des quatre dernières années. Le gouvernement a continué d'améliorer le climat des affaires dans le pays grâce à des mesures favorables aux entreprises, à des investissements dans les infrastructures et à des incitations ciblées. La situation géopolitique est également favorable, car l'Inde bénéficie de la diversification des chaînes d'approvisionnement. À terme, l'augmentation des dépenses d'investissement du secteur privé et l'amélioration du sentiment à l'égard de l'immobilier résidentiel pourraient être deux facteurs clés susceptibles de générer une croissance pluriannuelle des bénéficiaires sur ce marché.

Un autre facteur à surveiller est la lutte contre l'inflation menée par les banques centrales indienne et mondiales. En Inde, l'inflation semble sous contrôle et la RBI a suspendu ses hausses de taux. Cela est de bon augure pour les secteurs cycliques de l'économie et en particulier pour les sociétés financières en portefeuille. Les risques pourraient provenir davantage de facteurs externes tels qu'une hausse soudaine des prix du pétrole brut ou de phénomènes comme l'impact d'El Niño sur la production agricole en Inde.

Enfin, l'Inde sera le théâtre de plusieurs élections régionales au cours des 12 prochains mois, suivies d'élections générales à l'été 2024, au terme desquelles les sondages d'opinion actuels laissent présager la réélection du Premier ministre Narendra Modi. Une stabilité du gouvernement pourrait être bien accueillie par le marché.

Les valorisations des actions indiennes ne sont pas bon marché, mais elles sont soutenues par les estimations du consensus qui prévoit une forte croissance des bénéficiaires au cours des deux prochaines années. Notre stratégie reste bottom up et se concentre sur la sélection de ce que nous considérons être des entreprises de grande qualité, affichant une croissance robuste de leurs bénéficiaires et des valorisations raisonnables.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION SEMI-ANNUEL AU 30 JUIN 2023

Tableau de performance

Catégories d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC	EUR	19,57
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	19,07
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	19,89
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC	EUR	19,82
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,94</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC	USD	22,12
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	22,37
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>18,52</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'indice MSCI Emerging Markets Latin America a enregistré de solides performances au 2ème trimestre et au 1er semestre 2023 avec des progressions de respectivement 14,0 % et 18,5 % en USD. Il a ainsi surperformé les indices MSCI Emerging Markets et MSCI AC World sur ces mêmes périodes.

Le Mexique a bénéficié de la nouvelle tendance à long terme de la délocalisation de proximité des chaînes d'approvisionnement liée à la Chine ainsi qu'à la géopolitique et a attiré davantage d'investissements directs étrangers (lesquels sont passés d'environ 1 à 1,5 milliard USD par mois en 2022 à 3 à 4 milliards USD par mois depuis le début de l'année). Cette évolution, associée à un rendement réel élevé, a soutenu la devise et devrait, à terme, favoriser des perspectives de croissance plus élevées.

Au Brésil, malgré les inquiétudes initiales des marchés, l'évolution politique au cours des six premiers mois de l'année a été globalement positive. Un nouveau projet de réforme fiscale a été approuvé par la Chambre basse et est actuellement examiné par le Sénat. L'inflation brésilienne s'est révélée systématiquement inférieure aux prévisions, le calendrier de l'assouplissement monétaire et de la réduction des taux devrait donc être avancé. Dans ce contexte, les prévisions de croissance du PIB pour 2023 et 2024 sont en train d'être relevées. Les marchés brésiliens ont progressé depuis la fin du mois d'avril, principalement sous l'impulsion des valeurs cycliques nationales.

Le Chili, où nous sommes sous-exposés par rapport à l'indice, est toujours en récession technique sous l'effet des mesures de relance budgétaire massives mises en œuvre pendant la pandémie de Covid-19. Toutefois, le ralentissement de l'activité économique dans le pays favorise une désinflation rapide qui devrait faciliter des baisses de taux d'intérêt. Des événements politiques positifs ont également eu lieu, dont notamment la nomination d'un comité plus favorable aux marchés financiers qui va préparer un nouveau projet de constitution.

Malgré une modeste sous-performance au 2ème trimestre 2023, la progression du portefeuille reste nettement supérieure à celle de son indice de comparaison sur l'ensemble du 1er semestre 2023, grâce notamment à une sélection de titres judicieuse au Brésil et au Mexique. Du point de vue du positionnement géographique, la sous-pondération du Chili et de la Colombie a eu un effet positif sur la performance relative.

Tout au long du 1er semestre 2023, nous avons repositionné le portefeuille. Nous avons allégé certaines de nos valeurs les plus défensives qui avaient fortement surperformé en 2022 et au 1er trimestre 2023 (BBSE, WEG). Nous avons également profité de l'exagération du sentiment négatif des investisseurs et du caractère bon marché des valorisations des valeurs cycliques brésiliennes pour acheter des entreprises solides, à forte croissance et extrêmement décotées (Localiza, Arezzo, Mills et Dexco qui a fait son retour dans le portefeuille). Ce repositionnement a été effectué tout en préservant la qualité et le potentiel de croissance à long terme du portefeuille.

La majorité des cinq principaux contributeurs à la performance au 2ème trimestre 2023 ont été des positions fortement représentées au sein du portefeuille (avec une pondération supérieure à 4,5 %). Ce fut en particulier le cas de B3, la bourse brésilienne, Localiza, une importante société brésilienne de location de voitures, et Raia Drogasil, une des toutes premières chaînes de drugstore au Brésil.

L'amélioration du sentiment de marché au Brésil et les anticipations de baisse des taux d'intérêt ont offert un coup d'accélérateur aux volumes moyens échangés quotidiennement (25 milliards BRL en avril, 27 milliards BRL en mai et environ 30 milliards BRL en juin). B3 a bénéficié de la croissance des volumes et du regain d'intérêt des investisseurs pour les actions.

Localiza a récemment gagné des parts de marché en profitant de l'affaiblissement de l'environnement concurrentiel : Movida n'a pas de marge de croissance en raison de son fort endettement et Oroverde digère une acquisition relativement importante. Nous sommes convaincus que Localiza continue de présenter une valorisation attractive à 17x le PER 2024, alors que la société devrait enregistrer une croissance de son BPA de près de 20 % au cours des prochaines années.

Raia Drogasil témoigne d'une bonne santé commerciale et gagne des parts de marché face à une concurrence en difficulté. La société, en tant que valeur à « durée longue », a fait l'objet d'une revalorisation à la hausse en prévision d'une baisse des taux d'intérêt.

Mercado Libre et WEG ont figuré parmi les détracteurs au 2ème trimestre. Les deux valeurs ont enregistré de solides performances au 1er trimestre 2023 et nous avons pris quelques bénéfices au cours de la période. Elles demeurent au sein des 10 principales positions du portefeuille car nous sommes confiants dans leur grande qualité et leur potentiel de croissance à court et à long terme. Embraer a également pesé sur la performance au 2ème trimestre. Après une forte appréciation au 1er trimestre 2023 (nous avons également pris des bénéfices à ce moment-là), le marché a été déçu par la faiblesse des commandes dans le secteur de l'aviation commerciale lors du salon du Bourget en juin. Nous ne sommes pas inquiets car son carnet de commandes sur le front de l'aviation commerciale est plein pour les prochaines années et Embraer jouit d'excellentes perspectives à long terme pour l'aviation d'affaires, la défense et eVTOL. Sa rentabilité et la génération de flux de trésorerie peuvent également être améliorées, tandis que la valorisation demeure attractive, malgré la forte performance depuis le début de l'année, à 6x le ratio VE/EBITDA pour 2024.

Dexco et SMU font partie des nouvelles positions du 2ème trimestre 2023. Dexco est le leader brésilien des panneaux de bois, des articles sanitaires, des accessoires de salle de bain et des carreaux de céramique. Le titre figurait dans le portefeuille jusqu'au 4ème trimestre 2021. L'action a enregistré des performances médiocres depuis, mais l'entreprise demeure solide et a témoigné de résultats et de taux de rentabilité robustes au travers des différents cycles économiques. SMU est l'un des plus grands distributeurs alimentaires du Chili. Après des années de redressement réussi en mettant l'accent sur l'efficacité, SMU s'est plus récemment engagée sur la voie de la croissance en privilégiant son format de « soft discount ». Nous sommes convaincus que la société est à même de faire croître son BPA de l'ordre de 20 % tout en offrant un rendement du dividende attractif de 9 %.

Au Mexique, alors que le cycle d'assouplissement devrait débuter au 4ème trimestre 2023, les investisseurs apparaissent plus focalisés sur les élections générales de juin 2024 (Président, Chambre basse, Sénat et quelques autorités locales). Le processus électoral commence en septembre avec l'annonce des premiers candidats. À ce jour, les sondages suggèrent que la coalition du parti au pouvoir est le parti préféré compte tenu de la faiblesse de l'opposition. Une continuité politique est ainsi plus probable, limitant la volatilité des prix des actifs.

Au Brésil, l'attention va continuer de se porter sur la politique monétaire ainsi que sur le calendrier et l'ampleur du cycle d'assouplissement - la plupart des intervenants sur les marchés s'attendent à une réduction de 25 à 50 points de base à partir d'août 2023. Une réforme fiscale est également en cours de discussion au Sénat. Elle vise à simplifier et à rendre plus efficace le processus de paiement des impôts pour les entreprises (un processus très complexe, inefficace et chronophage aujourd'hui), ce qui, à terme, devrait conduire à une croissance économique structurellement plus élevée.

Au Chili, tous les regards vont se tourner vers le référendum national sur la constitution, prévu le 17 décembre, et vers l'ampleur du prochain cycle d'assouplissement. Le Chili est le pays qui devrait être le témoin du plus grand nombre de baisses de taux au cours des 18 prochains mois.

Dans un contexte macroéconomique dynamique et en évolution, nous continuons de chercher les meilleures entreprises au sein de la région. Notre perspective à long terme nous permet d'être patients en matière de prix et de valorisation, et d'adopter une approche contrariante lorsque le marché se focalise trop sur le bruit à court terme. Nous nous efforçons en permanence d'ajouter au portefeuille des sociétés qui présentent des avantages concurrentiels robustes et de plus en plus prononcés, ainsi que des perspectives de croissance solides et durables, tout en réévaluant constamment les positions et leurs pondérations au regard de leur qualité, de leurs taux de croissance et de leurs niveaux de valorisation.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ (consolidé)

Au 30 juin 2023

	Note	TOTAL EUR 30 juin 2023	TOTAL EUR 31 décembre 2022
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	12 804 404 963	11 473 180 071
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	12 894 898	2 817 299
Liquidités	8	490 646 142	457 352 908
Sommes dues par les courtiers	8	3 587 692	18 954 762
Créances sur cessions de titres		16 456 532	10 842 548
Souscriptions à recevoir		41 253 724	24 922 697
Dividendes et intérêts à recevoir		7 399 127	4 311 856
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	229 832	392 956
Autres actifs		6 892 593	4 072 595
Total de l'actif		13 383 765 503	11 996 847 692
Passif			
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	3 149 128	8 163 189
Découverts bancaires	8	87 259	17 548
Sommes dues aux courtiers	8	12 471 605	2 891 055
Dettes liées aux achats de titres		16 304 729	11 659 057
Rachats à payer		43 529 117	38 926 622
Commissions de gestion payables	5	24 689 858	22 330 025
Frais administratifs à payer	5	371 944	469 131
Honoraires du Dépositaire à payer	5	557 915	715 385
Frais de détachement à payer	5	1 680 424	1 148 172
Provision pour impôts	3	2 424 289	4 401 969
Autres dettes	5	2 472 362	2 637 547
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		107 738 630	93 359 700
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	13 276 026 873	11 903 487 992

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD
	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	1 001 151 859	883 506 366	13 435 001	11 359 925
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	208	123	-	-
Liquidités	8	10 405 870	15 042 997	544 425	413 951
Souscriptions à recevoir		437 428	2 346 163	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		393 614	182 763	5 624	2 970
Créances sur la Société de gestion	5	-	-	28 184	50 980
Autres actifs		83 098	-	3 673	1 524
Total de l'actif		1 012 472 077	901 078 412	14 016 907	11 829 350
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	28	464	-	-
Rachats à payer		1 185 594	2 297 740	-	-
Commissions de gestion payables	5	1 994 720	1 776 945	-	-
Frais administratifs à payer	5	21 336	26 419	9 319	11 529
Honoraires du Dépositaire à payer	5	30 349	37 166	2 146	1 411
Frais de détachement à payer	5	127 064	84 516	1 627	1 044
Provision pour impôts	3	73 255	134 675	1 286	-
Autres dettes	5	135 943	133 504	14 182	14 139
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		3 568 289	4 491 429	28 560	28 123
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	1 008 903 788	896 586 983	13 988 347	11 801 227

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

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR
	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	12 792 749	10 579 720	64 827 927	60 479 860
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	813 876	1 156 090
Liquidités	8	292 997	377 048	2 944 190	1 896 985
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	1 352 957	2 537 544
Souscriptions à recevoir		-	-	22 995	53 484
Dividendes et intérêts à recevoir		6 825	3 797	26 108	12 171
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	34 700	70 547	7 458	11 486
Autres actifs		5 079	-	10 617	-
Total de l'actif		13 132 350	11 031 112	70 006 128	66 147 620
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	270 331	167 684
Sommes dues aux courtiers	8	-	-	1 365 618	1 924 885
Rachats à payer		-	-	148 654	200 713
Commissions de gestion payables	5	18 098	15 308	137 242	134 316
Frais administratifs à payer	5	9 312	11 521	15 448	18 622
Honoraires du Dépositaire à payer	5	2 237	2 638	16 884	22 804
Frais de détachement à payer	5	1 479	936	8 923	6 000
Provision pour impôts	3	-	-	4 239	6 866
Autres dettes	5	27 442	25 422	14 021	14 980
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		58 568	55 825	1 981 360	2 496 870
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	13 073 782	10 975 287	68 024 768	63 650 750

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH		
		GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	7 836 634	13 482 914	12 295 667
Liquidités	8	148 213	363 118	411 201
Créances sur cessions de titres		-	46 785	-
Dividendes et intérêts à recevoir		3 005	7 552	4 358
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	8 553	18 493	34 401
Autres actifs		732	5 292	2 547
Total de l'actif		7 997 137	13 924 154	12 748 174
Passif				
Commissions de gestion payables	5	-	19 426	17 723
Frais administratifs à payer	5	8 012	9 320	11 535
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 318	2 192	2 647
Frais de détachement à payer	5	81	1 796	1 195
Provision pour impôts	3	-	2 320	4 763
Autres dettes	5	1 449	19 034	17 798
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		10 860	54 088	55 661
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	7 986 277	13 870 066	12 692 513

¹ Le compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY
	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	575 820 176	424 870 751	368 061 075 050	347 808 037 200
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	321 506	271 104	1 809 468 957	74 473 359
Liquidités	8	2 830 165	8 803 808	18 731 846 186	12 531 443 517
Sommes dues par les courtiers		-	-	1 000 000	2 112 000 000
Créances sur cessions de titres		-	-	1 581 780 540	-
Souscriptions à recevoir		3 258 583	677 150	2 291 713 464	1 275 946 959
Dividendes et intérêts à recevoir		10 429	13 787	296 372 751	299 704 777
Autres actifs		3 033	-	3 361 994	-
Total de l'actif		582 243 892	434 636 600	392 776 618 942	364 101 605 812
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	1 761	92	67 081 997	788 872 081
Sommes dues aux courtiers	8	350 000	80 000	1 700 690 000	-
Dettes liées aux achats de titres		-	-	1 181 121 040	-
Rachats à payer		652 201	484 802	2 723 032 578	456 132 095
Commissions de gestion payables	5	1 101 276	919 241	577 486 355	575 053 562
Frais administratifs à payer	5	15 453	18 588	5 661 714	7 431 633
Honoraires du Dépositaire à payer	5	11 861	12 751	12 530 314	16 761 397
Frais de détachement à payer	5	56 148	34 782	49 566 050	32 728 373
Autres dettes	5	49 423	50 541	60 162 667	67 277 776
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		2 238 123	1 600 797	6 377 332 715	1 944 256 917
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	580 005 769	433 035 803	386 399 286 227	362 157 348 895

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	542 666 720	387 768 510	787 910 349	1 124 030 750
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	-	79
Liquidités	8	25 919 696	23 885 440	31 376 882	52 147 290
Souscriptions à recevoir		-	-	28 036	77 243
Dividendes et intérêts à recevoir		289 000	206 635	2 320 154	894 198
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	10 635 520	7 318 964	-	-
Autres actifs		449 802	-	454 604	343 076
Total de l'actif		579 960 738	419 179 549	822 090 025	1 177 492 636
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	5 136	334
Dettes liées aux achats de titres		-	-	6 206 155	-
Rachats à payer		-	-	616 874	299 620
Commissions de gestion payables	5	-	-	2 047 417	2 149 770
Frais administratifs à payer	5	1 271 251	1 627 132	27 523	35 730
Honoraires du Dépositaire à payer	5	206 836	312 925	74 377	105 842
Frais de détachement à payer	5	57 462	36 488	175 054	123 595
Provision pour impôts	3	-	-	2 022 003	2 872 745
Autres dettes	5	1 031 719	891 722	849 860	854 765
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		2 567 268	2 868 267	12 024 399	6 442 401
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	577 393 470	416 311 282	810 065 626	1 171 050 235

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	2 046 097	1 984 918	193 769 014	329 152 933
Liquidités	8	76 771	149 935	8 067 335	19 063 312
Créances sur cessions de titres		-	-	730 771	-
Dividendes et intérêts à recevoir		3 719	2 432	467 449	372 772
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	26 436	75 201	8 429	-
Autres actifs		8 929	580	68 359	46 943
Total de l'actif		2 161 952	2 213 066	203 111 357	348 635 960
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat		-	-	890	-
Dettes liées aux achats de titres		-	-	1 649 934	-
Commissions de gestion payables	5	-	-	140 173	130 213
Frais administratifs à payer	5	9 240	9 019	13 323	17 902
Honoraires du Dépositaire à payer	5	2 163	2 700	17 254	36 168
Frais de détachement à payer	5	290	189	41 317	30 412
Provision pour impôts	3	1 452	1 009	243 792	1 113 524
Autres dettes	5	8 373	9 879	34 588	41 619
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		21 518	22 796	2 141 271	1 369 838
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	2 140 434	2 190 270	200 970 086	347 266 122

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR
	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	-	-	5 017 275 158	3 562 095 846
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	388	21 121
Liquidités	8	-	18 203	250 586 328	164 415 587
Sommes dues par les courtiers		-	-	-	20 000
Créances sur cessions de titres		-	-	-	4 648 716
Souscriptions à recevoir		-	-	16 567 156	4 880 167
Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	1 270 007	277 545
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	-	16 552	-	-
Autres actifs		-	-	4 358 343	2 544 071
Total de l'actif		-	34 755	5 290 057 380	3 738 903 053
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	270 515	220 402
Dettes liées aux achats de titres		-	-	-	8 868 658
Rachats à payer		-	-	6 297 743	20 677 683
Commissions de gestion payables	5	-	-	9 711 625	7 372 903
Frais administratifs à payer	5	-	-	47 842	53 516
Honoraires du Dépositaire à payer	5	-	-	176 767	182 651
Frais de détachement à payer	5	-	-	541 474	340 693
Autres dettes	5	-	34 755	547 787	537 436
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		-	34 755	17 593 753	38 253 942
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	-	-	5 272 463 627	3 700 649 111

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR
	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	6 068 011	5 243 648	375 623 465	187 699 997
Liquidités	8	354 981	236 968	13 185 733	6 392 000
Créances sur cessions de titres		-	17 491	-	241 789
Souscriptions à recevoir		-	-	2 239 544	14 794
Dividendes et intérêts à recevoir		1 757	245	99 298	21 767
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	21 495	48 277	-	-
Autres actifs		7 513	2 680	363 047	242 864
Total de l'actif		6 453 757	5 549 309	391 511 087	194 613 211
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	26	-	425
Dettes liées aux achats de titres		-	11 650	-	438 485
Rachats à payer		-	-	42 897	33 888
Commissions de gestion payables	5	-	-	781 621	567 469
Frais administratifs à payer	5	8 521	11 324	11 467	15 285
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 817	2 324	14 345	18 956
Frais de détachement à payer	5	764	491	44 263	32 049
Autres dettes	5	7 535	6 989	31 879	37 387
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		18 637	32 804	926 472	1 143 944
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	6 435 120	5 516 505	390 584 615	193 469 267

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	73 317 608	63 618 206	1 040 403 267	938 180 152
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	247	-	73 135
Liquidités	8	1 106 338	3 688 520	12 599 793	47 772 687
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	1 460 000	780 000
Créances sur cessions de titres		754 998	-	44 558	-
Souscriptions à recevoir		40 533	1 830 543	807 050	2 783 654
Dividendes et intérêts à recevoir		311	5 210	1 887	36 146
Autres actifs		55 975	37 888	367 161	195 044
Total de l'actif		75 275 763	69 180 614	1 055 683 716	989 820 818
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	2 984	1 203 227	981 176
Dettes liées aux achats de titres		-	1 587 452	-	-
Rachats à payer		12 167	149 797	8 551 948	4 388 479
Commissions de gestion payables	5	253 446	216 462	2 303 507	2 262 088
Frais administratifs à payer	5	9 015	11 874	18 826	25 399
Honoraires du Dépositaire à payer	5	5 794	6 457	37 866	51 260
Frais de détachement à payer	5	9 066	5 707	158 317	111 136
Autres dettes	5	57 116	51 171	118 421	129 838
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		346 604	2 031 904	12 392 112	7 949 376
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	74 929 159	67 148 710	1 043 291 604	981 871 442

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	543 483 124	569 454 498	122 496 287	143 387 858
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	143 903	737 477
Liquidités	8	16 672 451	10 557 262	3 700 223	7 635 517
Sommes dues par les courtiers		-	-	750 000	-
Créances sur cessions de titres		-	-	-	196 993
Souscriptions à recevoir		106 531	235 570	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		3 751	76 686	32 022	9 512
Autres actifs		582 092	362 474	146 484	95 761
Total de l'actif		560 847 949	580 686 490	127 268 919	152 063 118
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	5	1	943 589	14 330
Sommes dues aux courtiers	8	-	-	-	880 000
Dettes liées aux achats de titres		-	-	-	201 405
Rachats à payer		3 651 936	3 741 723	-	7 749
Commissions de gestion payables	5	1 024 020	1 024 876	206 455	253 521
Frais administratifs à payer	5	15 779	20 917	9 139	12 414
Honoraires du Dépositaire à payer	5	22 318	29 101	6 230	9 990
Frais de détachement à payer	5	88 757	61 588	19 355	13 005
Autres dettes	5	53 462	58 943	44 094	40 311
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		4 856 277	4 937 149	1 228 862	1 432 725
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	555 991 672	575 749 341	126 040 057	150 630 393

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD
	Note	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	245 396 726	252 248 424	189 818 837	183 095 556
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	138 334	32 549	2 216	-
Liquidités	8	8 700 344	21 616 415	4 744 972	1 951 814
Sommes dues par les courtiers	8	-	550 000	-	-
Créances sur cessions de titres		-	232 980	3 368 874	5 630 213
Souscriptions à recevoir		1 210 363	2 534 021	115 612	73 404
Dividendes et intérêts à recevoir		1 545	28 784	112 844	121 596
Autres actifs		295 848	195 894	2 170	-
Total de l'actif		255 743 160	277 439 067	198 165 525	190 872 583
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	766	977 172	5 285	76 833
Dettes liées aux achats de titres		-	486 949	1 586 901	-
Rachats à payer		687 765	368 245	1 400 723	3 041 818
Commissions de gestion payables	5	378 716	381 080	415 955	399 533
Frais administratifs à payer	5	12 042	15 892	11 280	14 013
Honoraires du Dépositaire à payer	5	14 407	17 716	9 794	12 448
Frais de détachement à payer	5	37 351	24 334	27 148	18 305
Autres dettes	5	40 320	36 993	27 478	28 148
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 171 367	2 308 381	3 484 564	3 591 098
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	254 571 793	275 130 686	194 680 961	187 281 485

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (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	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	97 796 899	106 904 451	92 010 186	99 314 643
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	44	57	29	51
Liquidités	8	2 312 211	3 955 714	804 038	843 986
Créances sur cessions de titres		1 991 402	111 447	-	98 820
Souscriptions à recevoir		-	21 122	13 319	435
Dividendes et intérêts à recevoir		198 922	65 937	187 008	59 505
Autres actifs		4 073	-	7 857	-
Total de l'actif		102 303 551	111 058 728	93 022 437	100 317 440
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat		-	-	4	-
Découverts bancaires		-	-	53 176	-
Dettes liées aux achats de titres		104 646	-	68 954	-
Rachats à payer		2 762 152	2 448	72 617	34 268
Commissions de gestion payables	5	175 380	173 690	189 904	184 608
Frais administratifs à payer	5	8 605	10 700	13 983	17 337
Honoraires du Dépositaire à payer	5	11 924	15 103	8 165	10 415
Frais de détachement à payer	5	14 251	9 347	13 863	9 290
Provision pour impôts	3	-	-	11 541	5 105
Autres dettes	5	16 964	16 337	22 493	21 624
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		3 093 922	227 625	454 700	282 647
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	99 209 629	110 831 103	92 567 737	100 034 793

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	145 896 522	171 184 501	65 787 852	71 938 372
Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat		-	-	4	-
Liquidités	8	1 204 236	2 330 812	2 211 297	1 101 868
Souscriptions à recevoir		272 190	194 321	1 866 490	19 618
Dividendes et intérêts à recevoir		453 005	1 791	92 867	698
Autres actifs		4 659	-	15 367	-
Total de l'actif		147 830 612	173 711 425	69 973 877	73 060 556
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat		-	-	7	-
Rachats à payer		405 103	273 678	232 914	20 497
Commissions de gestion payables	5	335 504	318 704	198 790	221 768
Frais administratifs à payer	5	12 797	16 931	11 047	13 833
Honoraires du Dépositaire à payer	5	7 221	8 989	6 710	10 286
Frais de détachement à payer	5	23 144	14 906	3 038	6 771
Provision pour impôts	3	-	-	284 626	549 993
Autres dettes	5	23 220	25 726	25 577	29 657
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		806 989	658 934	762 709	852 805
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	147 023 623	173 052 491	69 211 168	72 207 751

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE – NON AUDITÉ

Au 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022
	Note		
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	22 290 712	20 301 522
Liquidités	8	282 169	1 098 724
Souscriptions à recevoir		11 627	1 022
Dividendes et intérêts à recevoir		134 850	92 420
Montants à recevoir de la Société de gestion		19 046	48 104
Autres actifs		17 156	-
Total de l'actif		22 755 560	21 541 792
Passif			
Découverts bancaires	8	38 518	17 548
Rachats à payer		3 069	7 068
Commissions de gestion payables	5	52 275	52 054
Frais administratifs à payer	5	11 126	14 811
Honoraires du Dépositaire à payer	5	5 522	7 665
Frais de détachement à payer	5	3 142	2 147
Provision pour impôts	3	-	8 301
Autres dettes	5	8 709	8 650
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		122 361	118 244
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,15	22 633 199	21 423 548

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2023

	Note	TOTAL EUR 30 juin 2023	TOTAL EUR 30 juin 2022
Produits			
Dividendes		108 024 171	133 027 817
Moins : retenue à la source		(13 883 019)	(15 547 249)
Intérêts bancaires		2 652 255	179 964
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	186 178	327 990
Autres produits		465 142	814 206
Total des produits		97 444 727	118 802 728
Charges			
Commissions de gestion	5	71 255 068	83 697 417
Frais de transaction	2	1 496 594	2 113 179
Honoraires du Dépositaire	5	1 239 832	950 688
Frais administratifs	5	773 219	750 981
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		600 757	695 588
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	113 598	111 150
Jetons de présence des Administrateurs	5	93 937	93 465
Honoraires de secrétariat et juridiques		158 763	135 658
Frais de cotation et réglementaires		250 204	324 909
Honoraires des représentants étrangers		303 924	276 279
Frais de publication		129 758	102 818
Frais de détachement	5	575 477	575 409
Frais bancaires		267 854	1 273 605
Autres charges		749 800	730 400
Total des charges		78 008 785	91 831 546

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	Note	TOTAL EUR 30 juin 2023	TOTAL EUR 30 juin 2022
Profit net sur placements		19 435 942	26 971 182
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(73 585 948)	168 151 133
Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		12 589 138	42 448 232
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats à terme		(2 479 459)	4 484 368
Moins-values nettes réalisées sur devises		(1 021 258)	(7 021 318)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values	3	(494 754)	(4 077 863)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		1 933 782 198	(4 396 997 301)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		16 707 691	(3 682 690)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures)		(885 684)	1 975 984
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		1 904 047 866	(4 167 748 273)
Distributions	13	(4 646 025)	(7 422 773)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		1 899 401 841	(4 175 171 046)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD
	Note	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Produits					
Dividendes		8 030 934	7 816 123	118 922	100 501
Moins : retenue à la source		(1 148 015)	(1 025 278)	(20 502)	(18 165)
Intérêts bancaires		317 425	29 988	10 009	582
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	28 182	23 710
Autres produits		56 011	681	66	-
Total des produits		7 256 355	6 821 514	136 677	106 628
Charges					
Commissions de gestion	5	5 733 028	6 462 486	-	-
Frais de transaction	2	82 723	204 493	591	1 522
Honoraires du Dépositaire	5	60 899	39 783	5 823	3 037
Frais administratifs	5	44 175	39 605	19 334	18 590
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		52 043	61 741	-	474
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	8 358	8 078	115	98
Jetons de présence des Administrateurs	5	6 935	6 859	95	83
Honoraires de secrétariat et juridiques		11 155	9 063	161	120
Frais de cotation et réglementaires		22 831	27 482	75	65
Honoraires des représentants étrangers		22 360	18 488	307	245
Frais de publication		9 552	7 525	131	91
Frais de détachement	5	42 547	42 770	583	511
Frais bancaires		17	870	-	846
Autres charges		45 639	41 703	9 933	8 189
Total des charges		6 142 262	6 970 946	37 148	33 871

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

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD
	Note	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		1 114 093	(149 432)	99 529	72 757
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		8 581 135	48 623 875	(215 449)	(303 752)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		102 083	11 611	(513)	(827)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(186 354)	(222 256)	1 410	(7 472)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(330 631)	(806 279)	(1 286)	-
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		163 151 384	(373 578 010)	2 303 429	(3 495 637)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		521	(2 532)	-	(6)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		172 432 231	(326 123 023)	2 187 120	(3 734 937)
Distributions	13	(222 161)	(186 302)	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		172 210 070	(326 309 325)	2 187 120	(3 734 937)

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

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2022
	Note				
Produits					
Dividendes		101 804	82 100	540 055	509 921
Moins : retenue à la source		(14 416)	(10 815)	(77 431)	(62 937)
Intérêts bancaires		8 716	381	18 795	332
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	34 700	37 502	7 458	36 198
Autres produits		8	10	6 745	15
Total des produits		130 812	109 178	495 622	483 529
Charges					
Commissions de gestion	5	51 481	46 834	402 052	466 715
Frais de transaction	2	620	2 179	4 823	19 385
Honoraires du Dépositaire	5	5 106	5 975	43 614	61 813
Frais administratifs	5	24 029	27 537	19 205	23 587
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		1	112	5 446	7 361
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	107	81	574	549
Jetons de présence des Administrateurs	5	89	68	476	463
Honoraires de secrétariat et juridiques		150	99	805	674
Frais de cotation et réglementaires		70	54	1 251	1 594
Honoraires des représentants étrangers		286	202	1 536	1 372
Frais de publication		122	75	656	509
Frais de détachement	5	543	446	2 923	2 849
Frais bancaires		-	85	22 231	46 374
Autres charges		13 639	12 194	16 970	21 041
Total des charges		96 243	95 941	522 562	654 286

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		34 569	13 237	(26 940)	(170 757)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur ventes d'investissements		(113 083)	17 769	678 768	4 763 146
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(219)	(2 406)	121 580	7 546
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats à terme		-	-	(2 479 459)	4 484 368
Moins-values nettes réalisées sur devises		(1 941)	(7 984)	(4 466)	(19 650)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	(7 014)	(53 071)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		2 221 396	(3 193 317)	9 493 025	(19 681 122)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		-	(5)	440 822	(151 315)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures)		-	-	(885 684)	1 975 984
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		2 140 722	(3 172 706)	7 330 632	(8 844 871)
Distributions	13	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		2 140 722	(3 172 706)	7 330 632	(8 844 871)

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2022
	Note			
Produits				
Dividendes		15 199	126 168	137 210
Moins : retenue à la source		(2 066)	(15 174)	(10 558)
Intérêts bancaires		1 254	8 043	724
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	8 553	18 493	18 255
Autres produits		1	8	476
Total des produits		22 941	137 538	146 107
Charges				
Commissions de gestion	5	-	56 930	73 426
Frais de transaction	2	2 308	766	4 395
Honoraires du Dépositaire	5	1 318	5 900	6 984
Frais administratifs	5	8 012	19 340	23 610
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		235	41	21
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	16	118	125
Jetons de présence des Administrateurs	5	13	98	106
Honoraires de secrétariat et juridiques		22	166	153
Frais de cotation et réglementaires		10	78	84
Honoraires des représentants étrangers		43	316	313
Frais de publication		18	135	115
Frais de détachement	5	81	602	639
Frais bancaires		1 962	74	50
Autres charges		1 139	10 963	10 561
Total des charges		15 177	95 527	120 582

¹ Le compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD	COMGEST GROWTH EAFE USD	COMGEST GROWTH EAFE USD
	Note	30 juin 2023	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit net sur placements		7 764	42 011	25 525
Plus-values nettes réalisées sur cessions		6 095	164 105	410 430
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		6 006	(149)	1 605
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		27 514	(1 812)	(12 026)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	(1 590)	(20 532)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		378 502	1 907 556	(6 232 004)
Variation nette des moins-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	(13)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		425 881	2 110 121	(5 827 015)
Distributions	13	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		425 881	2 110 121	(5 827 015)

¹ Le compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison.

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ
Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY
	Note	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Produits					
Dividendes		2 399 467	1 925 526	2 517 070 452	2 920 819 528
Moins : retenue à la source		(719 840)	(571 450)	(377 560 568)	(438 122 931)
Intérêts bancaires		77 138	6 258	1 025 452	256 728
Autres produits		18 572	3 076	237 146	-
Total des produits		1 775 337	1 363 410	2 140 772 482	2 482 953 325
Charges					
Commissions de gestion	5	3 038 854	2 549 198	1 704 369 302	1 863 655 140
Frais de transaction	2	57 892	38 489	36 090 076	53 739 627
Honoraires du Dépositaire	5	24 648	11 433	25 298 550	13 871 716
Frais administratifs	5	31 671	31 642	11 668 604	8 425 966
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		30 468	24 108	17 967 172	19 537 676
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	4 197	2 958	3 307 460	2 969 209
Jetons de présence des Administrateurs	5	3 483	2 497	2 744 585	2 508 996
Honoraires de secrétariat et juridiques		5 885	3 629	4 637 421	3 646 822
Frais de cotation et réglementaires		9 189	8 547	7 230 792	8 773 999
Honoraires des représentants étrangers		11 229	7 389	8 848 917	7 426 268
Frais de publication		4 778	2 750	3 779 617	2 738 307
Frais de détachement	5	21 366	16 156	16 837 677	15 404 119
Frais bancaires		4 939	1 523	30 388 133	43 161 452
Autres charges		22 673	16 928	13 968 169	12 069 051
Total des charges		3 271 272	2 717 247	1 887 136 475	2 057 928 348

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2022
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(1 495 935)	(1 353 837)	253 636 007	425 024 977
Plus-values nettes réalisées sur cessions		12 830 422	9 174 348	2 508 865 386	8 900 987 091
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		134 887	(580 650)	1 705 107 359	4 986 426 595
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		11 294	(188 524)	23 514 542	(94 630 878)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		93 201 241	(115 729 428)	43 863 644 899	(102 548 507 764)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		48 733	(380 642)	2 456 785 682	(1 319 177 609)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		104 730 642	(109 058 733)	50 811 553 875	(89 649 877 588)
Distributions	13	-	-	(22 159 269)	(8 054)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		104 730 642	(109 058 733)	50 789 394 606	(89 649 885 642)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2022
Produits					
Dividendes		3 767 312	3 317 723	17 093 140	24 041 526
Moins : retenue à la source		(565 097)	(497 660)	(1 673 971)	(2 315 537)
Intérêts bancaires		-	-	409 333	88 241
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	3 316 556	3 513 660	-	-
Autres produits		258	-	795	1
Total des produits		6 519 029	6 333 723	15 829 297	21 814 231
Charges					
Commissions de gestion	5	-	-	6 619 778	10 887 969
Frais de transaction	2	44 421	9 052	413 920	417 647
Honoraires du Dépositaire	5	576 115	450 903	235 096	131 761
Frais administratifs	5	2 496 232	2 935 564	58 916	40 597
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		455	4 165	28 474	50 325
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	4 124	3 240	10 108	13 816
Jetons de présence des Administrateurs	5	3 413	2 725	8 388	11 668
Honoraires de secrétariat et juridiques		5 763	3 951	14 172	16 959
Frais de cotation et réglementaires		2 702	2 149	27 522	48 104
Honoraires des représentants étrangers		11 013	8 042	27 044	34 535
Frais de publication		4 661	2 975	11 572	12 729
Frais de détachement	5	20 974	16 999	51 460	68 596
Frais bancaires		42 336	52 814	7 981	45 851
Autres charges		780 052	621 545	74 093	89 756
Total des charges		3 992 261	4 114 124	7 588 524	11 870 313

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD
	Note	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit net sur placements		2 526 768	2 219 599	8 240 773	9 943 918
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		11 084 674	1 707 838	(99 806 945)	(30 102 637)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(5 530)	(12 035)	(292 576)	584 622
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		1 327	(3 096)	(302 663)	(3 667 749)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	(98 923)	(2 039 313)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		101 610 426	(98 429 503)	172 961 370	(450 098 969)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		-	1	(4 881)	39 112
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		115 217 665	(94 517 196)	80 696 155	(475 341 016)
Distributions	13	-	-	(381 238)	(677 068)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		115 217 665	(94 517 196)	80 314 917	(476 018 084)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Produits					
Dividendes		28 398	30 910	3 519 099	4 798 540
Moins : retenue à la source		(3 451)	(3 597)	(384 371)	(570 291)
Intérêts bancaires		2 318	188	110 010	25 719
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	26 436	29 750	8 429	1 385
Autres produits		1	887	301	-
Total des produits		53 702	58 138	3 253 468	4 255 353
Charges					
Commissions de gestion	5	-	-	419 145	450 985
Frais de transaction	2	396	483	109 217	45 356
Honoraires du Dépositaire	5	4 917	3 380	55 416	62 549
Frais administratifs	5	19 178	23 389	28 328	31 883
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		41	15	190	487
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	20	18	2 142	2 842
Jetons de présence des Administrateurs	5	17	15	1 423	1 920
Honoraires de secrétariat et juridiques		28	22	3 002	3 486
Frais de cotation et réglementaires		13	12	4 405	8 263
Honoraires des représentants étrangers		53	45	5 731	7 099
Frais de publication		23	16	2 471	2 637
Frais de détachement	5	101	93	10 905	15 049
Frais bancaires		36	16	8 742	5 430
Autres charges		5 890	5 025	16 220	15 895
Total des charges		30 713	32 529	667 337	653 881

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Note	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit net sur placements		22 989	25 609	2 586 131	3 601 472
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur ventes d'investissements		(197 982)	41 234	(25 799 176)	(16 826 057)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		370	110	(1 017 702)	(55 560)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(2 247)	(1 915)	130 444	(450 888)
(Pertes)/Gains net(te)s réalisé(e)s et latent(e)s sur l'impôt sur les plus-values		(443)	-	268 520	(94 884)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		395 727	(762 249)	46 232 107	(72 285 480)
Variation nette des moins-values latentes sur contrats de change à terme		-	(5)	(890)	(450)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		218 414	(697 216)	22 399 434	(86 111 847)
Distributions	13	-	-	(2 511 788)	(6 436 634)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		218 414	(697 216)	19 887 646	(92 548 481)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2022
Produits					
Dividendes		-	80 481	32 444 295	40 043 246
Moins : retenue à la source		-	(1 610)	(3 805 676)	(3 804 610)
Intérêts bancaires		-	-	1 060 114	530
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	40 402	-	-
Autres produits		-	8 138	297 253	650 941
Total des produits		-	127 411	29 995 986	36 890 107
Charges					
Commissions de gestion	5	-	30 474	26 004 579	26 241 959
Frais de transaction	2	-	10 524	251 926	436 822
Honoraires du Dépositaire	5	-	1 747	333 803	245 145
Frais administratifs	5	-	12 273	99 140	64 521
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		-	-	149 421	167 601
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	-	32	39 440	31 940
Jetons de présence des Administrateurs	5	-	27	32 728	26 964
Honoraires de secrétariat et juridiques		-	40	55 306	39 193
Frais de cotation et réglementaires		-	65	87 425	93 043
Honoraires des représentants étrangers		-	81	105 519	79 810
Frais de publication		-	34	44 987	29 588
Frais de détachement	5	-	-	200 780	166 345
Frais bancaires		-	1 548	2 855	484 319
Autres charges		-	31 138	194 263	156 312
Total des charges		-	87 983	27 602 172	28 263 562

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2022
	Note				
Profit net sur placements		-	39 428	2 393 814	8 626 545
Plus-values nettes réalisées sur cessions		-	969 347	37 123 864	61 011 218
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		-	(34 804)	61 621	1 723 285
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		-	70 857	(380 784)	(551 404)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	(77 347)	-	-
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		-	(1 797 485)	773 922 476	(1 270 318 385)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	(70 847)	673 582
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		-	(830 004)	813 050 144	(1 198 835 159)
Distributions	13	-	-	(1 478 962)	(746 190)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		-	(830 004)	811 571 182	(1 199 581 349)

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2022
	Note				
Produits					
Dividendes		67 025	73 524	2 115 043	3 716 218
Moins : retenue à la source		(10 505)	(10 412)	(228 359)	(449 576)
Intérêts bancaires		2 864	-	37 856	17
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	21 495	25 005	-	63 675
Autres produits		17	-	27 725	-
Total des produits		80 896	88 117	1 952 265	3 330 334
Charges					
Commissions de gestion	5	-	-	1 600 876	2 125 375
Frais de transaction	2	103	445	44 849	33 694
Honoraires du Dépositaire	5	4 000	3 537	24 698	27 624
Frais administratifs	5	17 124	21 879	22 161	25 943
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		-	10	3 990	3 826
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	54	44	2 399	2 992
Jetons de présence des Administrateurs	5	45	37	1 991	2 526
Honoraires de secrétariat et juridiques		75	54	3 365	3 671
Frais de cotation et réglementaires		35	30	5 297	8 710
Honoraires des représentants étrangers		143	111	6 419	7 475
Frais de publication		61	41	2 731	2 774
Frais de détachement	5	273	231	12 214	15 861
Frais bancaires		15	779	4 346	93 288
Autres charges		5 499	4 681	13 915	13 998
Total des charges		27 427	31 879	1 749 251	2 367 757

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2022
Profit net sur placements		53 469	56 238	203 014	962 577
Plus-values nettes réalisées sur cessions		59 126	126 441	1 597 950	2 036 476
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		2	90	24 222	(17 028)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		35	(966)	(74 082)	(13 374)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		787 188	(1 362 806)	44 788 827	(111 503 769)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		26	(75)	425	(1 078)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		899 846	(1 181 078)	46 540 356	(108 536 196)
Distributions	13	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		899 846	(1 181 078)	46 540 356	(108 536 196)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2022
	Note				
Produits					
Dividendes		694 258	669 439	8 676 317	11 061 833
Moins : retenue à la source		(145 607)	(110 866)	(1 188 441)	(1 394 979)
Intérêts bancaires		49 343	4	178 558	2 726
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	3 076	-	-
Autres produits		2 472	4 840	12 418	62 043
Total des produits		600 466	566 493	7 678 852	9 731 623
Charges					
Commissions de gestion	5	729 744	695 681	6 893 013	9 847 846
Frais de transaction	2	1 167	2 244	106 292	242 797
Honoraires du Dépositaire	5	9 162	9 716	73 191	60 883
Frais administratifs	5	21 423	23 015	41 127	38 200
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		8 177	7 813	67 052	94 104
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	660	515	9 268	11 587
Jetons de présence des Administrateurs	5	548	435	7 691	9 790
Honoraires de secrétariat et juridiques		925	632	12 994	14 229
Frais de cotation et réglementaires		434	345	20 430	34 135
Honoraires des représentants étrangers		1 765	1 288	24 796	28 976
Frais de publication		753	477	10 592	10 666
Frais de détachement	5	3 359	2 746	47 181	59 074
Frais bancaires		-	11 582	1 135	96 364
Autres charges		31 117	30 724	41 627	47 008
Total des charges		809 234	787 213	7 356 389	10 595 659

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2022
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(208 768)	(220 720)	322 463	(864 036)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		1 030 808	737 323	(32 133 948)	42 399 602
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(19 468)	(4 670)	(212 503)	4 867 999
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(16 345)	2 611	(151 305)	(197 336)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		10 380 138	(19 074 924)	185 878 777	(618 154 219)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		2 737	27	(295 185)	2 409 832
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		11 169 102	(18 560 353)	153 408 299	(569 538 158)
Distributions	13	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		11 169 102	(18 560 353)	153 408 299	(569 538 158)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (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	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Produits					
Dividendes		6 006 893	7 098 256	1 036 220	1 520 447
Moins : retenue à la source		(922 780)	(995 973)	(100 914)	(87 961)
Intérêts bancaires		92 952	40	13 576	1 340
Autres produits		25 191	32 234	4 428	27 890
Total des produits		5 202 256	6 134 557	953 310	1 461 716
Charges					
Commissions de gestion	5	3 119 069	4 740 614	705 876	779 327
Frais de transaction	2	56 441	104 704	17 139	16 456
Honoraires du Dépositaire	5	44 688	30 885	15 131	13 530
Frais administratifs	5	33 196	32 583	18 750	23 204
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		34 230	56 383	423	320
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	5 337	6 516	1 247	1 140
Jetons de présence des Administrateurs	5	4 428	5 504	1 035	962
Honoraires de secrétariat et juridiques		7 483	8 001	1 748	1 399
Frais de cotation et réglementaires		11 718	19 274	821	763
Honoraires des représentants étrangers		14 278	16 292	3 337	2 848
Frais de publication		6 101	6 003	1 429	1 108
Frais de détachement	5	27 169	32 988	6 350	6 167
Frais bancaires		63	117 236	4 874	32 019
Autres charges		27 804	29 701	8 507	8 628
Total des charges		3 392 005	5 206 684	786 667	887 871

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (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	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit net sur placements		1 810 251	927 873	166 643	573 845
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur ventes d'investissements		(17 710 207)	(13 253 608)	8 196 578	1 204 438
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		32 726	1 991	1 902 191	(984 168)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(75 014)	(133 542)	(73 677)	(614 099)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		92 289 948	(396 897 807)	15 245 243	(42 782 882)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(4)	(4)	(1 522 834)	5 266 894
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		76 347 700	(409 355 097)	23 914 144	(37 335 972)
Distributions	13	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		76 347 700	(409 355 097)	23 914 144	(37 335 972)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2022
Produits					
Dividendes		2 159 255	2 692 109	1 794 294	2 049 986
Moins : retenue à la source		(284 236)	(341 003)	(239 942)	(271 733)
Intérêts bancaires		122 418	18 617	68 462	6 130
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	4 071	-	-
Autres produits		11 597	9 437	120	-
Total des produits		2 009 034	2 383 231	1 622 934	1 784 383
Charges					
Commissions de gestion	5	1 217 864	1 262 669	1 239 544	1 594 129
Frais de transaction	2	21 094	44 080	19 945	8 658
Honoraires du Dépositaire	5	26 730	25 296	21 167	16 562
Frais administratifs	5	25 900	26 794	23 415	26 833
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		52 833	21 984	14 908	17 995
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	2 557	2 199	1 737	1 814
Jetons de présence des Administrateurs	5	2 122	1 856	1 441	1 532
Honoraires de secrétariat et juridiques		3 585	2 697	2 435	2 227
Frais de cotation et réglementaires		1 682	1 471	3 809	5 332
Honoraires des représentants étrangers		6 841	5 493	4 647	4 536
Frais de publication		2 923	2 047	1 985	1 674
Frais de détachement	5	13 017	11 976	8 843	9 433
Frais bancaires		1 094	661	63	887
Autres charges		28 198	20 142	18 345	17 557
Total des charges		1 406 440	1 429 365	1 362 284	1 709 169

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2022
Profit net sur placements		602 594	953 866	260 650	75 214
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		18 237 436	(3 431 375)	(4 519 582)	(1 887 835)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		20 918	(121 259)	(62 558)	(2 656)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		21 141	(313 211)	(52 914)	(115 462)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		28 566 527	(69 213 009)	17 532 542	(92 286 675)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		1 082 190	(1 285 518)	73 764	(496)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		48 530 806	(73 410 506)	13 231 902	(94 217 910)
Distributions	13	(109 075)	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		48 421 731	(73 410 506)	13 231 902	(94 217 910)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2022
Produits					
Dividendes		1 511 268	1 557 991	1 416 498	1 708 761
Moins : retenue à la source		(175 612)	(159 663)	(164 730)	(174 729)
Intérêts bancaires		36 227	4 272	21 334	1 268
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	7 824	-	-
Autres produits		76	-	66	14 294
Total des produits		1 371 959	1 410 424	1 273 168	1 549 594
Charges					
Commissions de gestion	5	544 741	596 007	592 809	745 316
Frais de transaction	2	21 043	23 799	18 934	30 821
Honoraires du Dépositaire	5	30 035	30 180	29 142	34 247
Frais administratifs	5	17 913	21 615	27 499	31 107
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		664	937	9 737	15 078
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	963	871	898	933
Jetons de présence des Administrateurs	5	799	735	745	788
Honoraires de secrétariat et juridiques		1 351	1 069	1 260	1 145
Frais de cotation et réglementaires		1 152	985	1 968	2 844
Honoraires des représentants étrangers		2 577	2 176	2 404	2 331
Frais de publication		1 103	808	1 028	863
Frais de détachement	5	4 904	4 586	4 573	4 782
Frais bancaires		114	88	220	278
Autres charges		17 735	17 910	18 323	19 864
Total des charges		645 094	701 766	709 540	890 397

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (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	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Profit net sur placements		726 865	708 658	563 628	659 197
Moins-values nettes réalisées sur cessions		(3 681 554)	(2 994 531)	(1 836 623)	(697 209)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(10 943)	6 852	(9 738)	(40 873)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(24 975)	(95 105)	(20 599)	(48 388)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(5 720)	(4 006)	(12 533)	(13 215)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		4 122 301	(15 322 403)	2 146 331	(17 493 554)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(13)	274	(26)	503
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		1 125 961	(17 700 261)	830 440	(17 633 539)
Distributions	13	-	-	(9 317)	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		1 125 961	(17 700 261)	821 123	(17 633 539)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2022
Produits					
Dividendes		2 474 283	2 047 021	409 018	555 150
Moins : retenue à la source		(170 318)	(137 208)	(66 975)	(113 290)
Intérêts bancaires		31 865	8	24 118	1 350
Autres produits		114	-	3 783	-
Total des produits		2 335 944	1 909 821	369 944	443 210
Charges					
Commissions de gestion	5	1 091 874	1 165 136	597 335	769 566
Frais de transaction	2	36 103	48 292	31 536	30 821
Honoraires du Dépositaire	5	18 050	13 312	13 480	19 395
Frais administratifs	5	29 322	29 585	23 559	26 476
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		13 978	20 194	5 584	7 911
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	1 618	1 422	601	680
Jetons de présence des Administrateurs	5	1 343	1 201	498	575
Honoraires de secrétariat et juridiques		2 271	1 745	842	836
Frais de cotation et réglementaires		3 580	4 248	1 617	2 321
Honoraires des représentants étrangers		4 329	3 553	1 607	1 702
Frais de publication		1 851	1 314	687	626
Frais de détachement	5	8 238	7 234	-	3 216
Frais bancaires		93	11 640	38	2 564
Autres charges		15 774	13 668	17 358	14 876
Total des charges		1 228 424	1 322 544	694 742	881 565

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		1 107 520	587 277	(324 798)	(438 355)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur ventes d'investissements		(4 351 133)	(8 254 096)	4 669 077	12 113 735
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		9 048	29 307	(5 776)	(10 214)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(33 344)	9 313	(4 632)	(159 652)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	(336 664)	(1 321 200)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(10 120 954)	(5 372 983)	660 212	(25 868 775)
Variation nette des moins-values latentes sur contrats de change à terme		-	(58 776)	(4)	(1 661)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(13 388 863)	(13 059 958)	4 657 415	(15 686 122)
Distributions	13	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(13 388 863)	(13 059 958)	4 657 415	(15 686 122)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2022
	Note		
Produits			
Dividendes		391 192	321 043
Moins : retenue à la source		(33 816)	(27 900)
Intérêts bancaires		6 874	1
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	19 046	20 343
Autres produits		14	-
Total des produits		383 310	313 487
Charges			
Commissions de gestion	5	150 889	149 921
Frais de transaction	2	2 825	6 430
Honoraires du Dépositaire	5	9 430	12 219
Frais administratifs	5	25 361	26 959
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		2 906	2 571
Honoraires du Commissaire aux comptes	5	195	164
Jetons de présence des Administrateurs	5	162	138
Honoraires de secrétariat et juridiques		274	201
Frais de cotation et réglementaires		427	468
Honoraires des représentants étrangers		523	409
Frais de publication		223	154
Frais de détachement	5	995	1 056
Frais bancaires		67	3 582
Autres charges		9 372	8 063
Total des charges		203 649	212 335

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2022
Profit net sur placements		179 661	101 152
Plus-values nettes réalisées sur cessions		372 061	12 482
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		6 659	(54 224)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(934)	35 584
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(7 316)	(15 223)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements		3 522 773	(2 354 826)
Variation nette des plus-values latentes sur contrats de change à terme		-	44
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		4 072 904	(2 275 011)
Distributions	13	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		4 072 904	(2 275 011)

Pour la période financière close le 30 juin 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'État du résultat global. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONNAIRES DE PARTICIPATION REMBOURSABLES – NON AUDITÉ (combiné)

Pour la période financière close le 30 juin 2023

	TOTAL EUR 30 juin 2023	TOTAL EUR 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	11 903 487 992	18 924 071 657
Souscriptions	2 270 185 277	1 703 806 408
Rachats	(2 455 614 153)	(3 557 033 409)
Écarts de change	(341 434 084)	71 287 817
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	1 899 401 841	(4 175 171 046)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	13 276 026 873	12 966 961 427

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	896 586 983	1 330 797 934	11 801 227	16 256 982
Souscriptions*	88 939 201	86 010 135	-	-
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	1 132 932	2 498 974	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	482 641	3 498 338	-	-
Catégorie EUR I de capitalisation	20 728 143	10 411 731	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	39 802 750	5 657 174	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	3 444 198	12 105 036	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	2 581 514	7 543 720	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	19 409 290	41 702 590	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	111 913	658 869	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	634 377	1 594 317	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	611 443	339 386	-	-
Rachats*	(148 832 466)	(120 829 992)	-	(749 361)
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	(5 206 796)	(3 665 151)	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	(514 255)	(127 026)	-	-
Catégorie EUR I de capitalisation	(30 794 511)	(52 316 717)	-	(749 361)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(5 799 132)	(13 836 536)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(28 439 410)	(2 963 222)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(4 271 216)	(9 662 626)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(58 817 541)	(33 503 395)	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(9 916 594)	(88 789)	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(3 501 039)	(1 373 582)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	(1 571 972)	(3 292 948)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	172 210 070	(326 309 325)	2 187 120	(3 734 937)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	1 008 903 788	969 668 752	13 988 347	11 772 684

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

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

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	10 975 287	11 683 971	63 650 750	88 839 190
Souscriptions*	190 104	2 326 847	4 687 587	4 128 320
EUR Catégorie EUR I de capitalisation	189 583	2 326 306	911 095	744 775
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	2 012 840	2 605 511
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	521	541	1 763 652	778 034
Rachats*	(232 331)	(113)	(7 644 201)	(13 695 968)
EUR Catégorie EUR I de capitalisation	(231 734)	-	(3 030 662)	(8 117 061)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(3 559 142)	(4 284 183)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(1 054 397)	(1 294 724)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	(113)	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(597)	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	2 140 722	(3 172 706)	7 330 632	(8 844 871)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	13 073 782	10 837 999	68 024 768	70 426 671

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

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	-	12 692 513	21 733 064
Souscriptions*	7 560 396	-	682 812
EUR Catégorie EUR I de capitalisation	7 560 396	-	-
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	682 812
Rachats*	-	(932 568)	(4 666 012)
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	(932 568)	(4 666 012)
Écarts de change	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	425 881	2 110 121	(5 827 015)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	7 986 277	13 870 066	11 922 849

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

¹ Le compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison.

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	433 035 803	447 337 781	362 157 348 895	515 297 582 996
Souscriptions*	145 402 128	81 136 828	37 254 858 571	43 188 287 800
EUR				
Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	3 304 919 729	7 207 809 890
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	22 147	-	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	1 154 528 682	1 561 192 277
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	15 939 224	29 625 262	5 013 951 313	1 331 023 075
Catégorie d'actions EUR R de distribution	-	-	46 833 913	107 531 629
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	-	-	7 147 358	113 866 814
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	4 125 091	5 092 432	539 002 485	932 699 952
Catégorie d'actions EUR H de distribution	-	-	83 850 730	113 083 201
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	3 200 887 730	6 175 090 611
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	-	-	577 811 035	162 653 532
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	10 507 187	5 869 844	1 049 341 990	1 890 893 174
JPY				
Catégorie d'actions JPY de capitalisation	-	-	1 313 034 871	2 113 193 008
Catégorie JPY I de capitalisation	-	-	15 055 273 990	12 746 288 506
Catégorie d'actions JPY I de distribution	-	-	86 672 760	53 493 537
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	67 183 607	21 665 699	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	44 710 779	18 090 122	155 818 117	468 896 530
Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	-	102 100 007
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	427 248 329	233 204 491
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	-	-	165 256 573	61 859 370
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	2 914 093	793 469	4 127 257 722	7 542 713 346
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	431 870	9 476
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	933 866 978	261 617 425
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	-	-	11 722 396	5 105 023
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	-	3 962 926

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2022
Rachats*		(103 162 804)	(34 812 949)	(63 802 315 845)	(101 647 697 012)
EUR	Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	(4 463 688 059)	(13 151 901 013)
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(744 201 578)	(1 819 460 884)
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(69 563 482)	(5 283 961)	(3 498 590 372)	(2 878 430 192)
	Catégorie d'actions EUR R de distribution	-	-	(189 657 294)	(572 026 619)
	Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	-	-	(4 504 125)	(14 916 406)
	Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	(7 859 440)	(1 819 962)	(1 776 074 807)	(5 807 226 321)
	Catégorie d'actions EUR H de distribution	-	-	(422 099 681)	(1 391 277 141)
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	(3 570 530 498)	(818 255 600)
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(6 506 974)	(6 112 449)	(2 293 535 309)	(1 604 657 213)
	Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	-	-	(1 277 362 538)	(1 160 215 961)
JPY	Catégorie d'actions JPY de capitalisation	-	-	(2 133 517 310)	(3 366 098 490)
	Catégorie JPY I de capitalisation	-	-	(22 059 642 592)	(59 761 572 604)
	Catégorie d'actions JPY I de distribution	-	-	(320 575 268)	(199 651 400)
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	(8 759 658)	(14 374 678)	-	-
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(9 926 757)	(6 932 988)	(3 093 819 506)	(1 908 834 031)
	Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	(168 853 789)	(301 068 947)
	Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(5 584 615 506)	(1 744 148 889)
	Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	-	-	(119 483 516)	(285 522 073)
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(546 493)	(288 911)	(11 821 092 746)	(4 621 290 997)
	Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	(5 748 512)	(18 433 079)
	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	(232 420 374)	(175 767 416)
	Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	-	-	(22 302 465)	(46 941 736)
Écarts de change		-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		104 730 642	(109 058 733)	50 789 394 606	(89 649 885 642)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière		580 005 769	384 602 927	386 399 286 227	367 188 288 142

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période		416 311 282	506 931 079	1 171 050 235	2 510 169 128
Souscriptions*		45 864 523	-	77 290 838	44 544 359
EUR	Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	928 167	3 186 915
	Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	2 327 192	6 023 046
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	8 044	1 897 525
	Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	167	195
	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	488	15 227
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	302 240	375 406
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	396 381	8 051 526
	Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	124 617	304 377
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	71 754 259	7 876 955
	Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	28 844	3 790 436
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	448 860	12 828 800
	Catégorie USD Z de capitalisation	-	-	-	167 670
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	959 472	26 281
	Catégorie GBP Z de capitalisation	-	-	12 107	-
JPY	Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation	45 864 523	-	-	-

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2022
Rachats*		-	-	(518 590 364)	(755 436 254)
EUR	Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(3 596 954)	(5 967 826)
	Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	(5 722 758)	(165 504 429)
	Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(6 801 478)	(4 556 912)
	Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	(50)	-
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(547 188)	(2 576 771)
	Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation	-	-	-	(23 159)
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(4 423 480)	(56 558 846)
	Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	(15 376)	(61 870)
USD	Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(329 726 478)	(383 494 644)
	Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	(300 896)	(4 763 537)
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(62 923 690)	(120 105 367)
	Catégorie d'actions USD Z de distribution	-	-	(19 804)	(62 172)
	Catégorie USD Z de capitalisation	-	-	(37 524)	(288 760)
	Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	(31 796)	-
	Catégorie d'actions USD X de capitalisation	-	-	(104 323 688)	-
GBP	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(37 039)	(10 859 275)
	Catégorie GBP Z de capitalisation	-	-	(82 165)	(612 686)
Écarts de change		-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		115 217 665	(94 517 196)	80 314 917	(476 018 084)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière		577 393 470	412 413 883	810 065 626	1 323 259 149

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	2 190 270	2 802 557	347 266 122	431 871 813
Souscriptions*	-	-	2 351 738	6 431 318
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	70 628	10 217
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	51 585	59 975
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	-	276 047
Catégorie d'actions GBP X de distribution	-	-	2 229 525	6 085 079
Rachats*	(268 250)	-	(168 535 420)	(285 187)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(32)	(15 968)
Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	-	(3 208)
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	-	(266 011)
Catégorie d'actions GBP X de distribution	-	-	(168 535 388)	-
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(268 250)	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	218 414	(697 216)	19 887 646	(92 548 481)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	2 140 434	2 105 341	200 970 086	345 469 463

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	-	16 801 540	3 700 649 111	5 351 272 637
Souscriptions*	-	52 676	1 257 906 386	722 525 723
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	13 989	140 592 500	144 569 143
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	1 531	128 562 012	49 164 179
Catégorie EUR I de capitalisation	-	4 482	835 211 784	262 372 806
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	49 548 653	126 132 554
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	1 235 796	4 073 503
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	1 051 979	3 034 445
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	32 474	18 996 108	10 012 916
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	4 819 625	59 825 800
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	200	65 887 973	44 753 081
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	3 130 430	4 099 066
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	160 776	60 219
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	33 890	2 826 926
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	6 435 740	4 483 258
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	2 082 268	6 163 293
Catégorie USD Z de capitalisation	-	-	156 852	954 534

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2022
Rachats*	-	(4 147 905)	(497 663 052)	(1 011 987 378)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	(133 065)	(90 195 759)	(196 138 212)
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	(9 354)	(32 470 215)	(64 096 145)
Catégorie EUR I de capitalisation	-	(3 867 469)	(258 850 035)	(550 272 462)
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(60 378 771)	(48 475 740)
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	(3 458 527)	(575 043)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	(938 557)	(1 262 833)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	(138 017)	(3 363 770)	(12 308 090)
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	(1 933 950)	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(33 127 434)	(102 553 771)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	(6 890 147)	(16 062 168)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(71 770)	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(1 235 624)	(306 067)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(2 979 892)	(7 004 197)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(1 674 030)	(12 328 350)
Catégorie USD Z de capitalisation	-	-	(94 571)	(604 300)
Transfert sortant	-	(11 876 307)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	-	(830 004)	811 571 182	(1 199 581 349)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	-	-	5 272 463 627	3 862 229 633

* 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.

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	5 516 505	7 379 754	193 469 267	495 139 572
Souscriptions*	18 769	-	158 653 212	61 762 501
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	147 743 937	3 435 491
Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	10 190 747	58 164 037
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	18 769	-	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	718 528	162 973
Rachats*	-	(614 185)	(8 078 220)	(71 801 514)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(2 086 719)	(5 797 089)
Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	(5 372 974)	(65 464 514)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	(614 185)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(618 527)	(539 911)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	899 846	(1 181 078)	46 540 356	(108 536 196)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	6 435 120	5 584 491	390 584 615	376 564 363

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	67 148 710	83 951 300	981 871 442	2 128 126 429
Souscriptions*	8 654 644	9 419 605	98 120 228	143 659 215
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	2 540 744	2 584 753	43 128 192	53 971 700
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	2 131 615	3 399 704
Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	40 946 209	59 047 759
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	4 816 666	11 978 423
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	26 304	283	6 797 672	10 270 687
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1 341 159	-	144 101	214 190
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	4 513 877	5 439 600	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	155 773	4 776 752
Catégorie USD Z de capitalisation	232 560	1 394 969	-	-
Rachats*	(12 043 297)	(12 724 918)	(190 108 365)	(454 416 629)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(1 733 982)	(1 816 750)	(40 738 427)	(103 223 260)
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(3 775 570)	(13 517 517)
Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	(121 988 231)	(273 387 559)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(14 216 144)	(22 241 060)
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	-	(17 008 851)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(7 703 631)	(22 950 394)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(19 314)	-	(13 738)	(168 768)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	-	(273 789)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(10 143 641)	(10 728 095)	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(1 672 624)	(1 645 431)
Catégorie USD Z de capitalisation	(146 360)	(180 073)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	11 169 102	(18 560 353)	153 408 299	(569 538 158)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	74 929 159	62 085 634	1 043 291 604	1 247 830 857

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	575 749 341	1 260 487 414	150 630 393	175 501 528
Souscriptions*	34 513 392	59 507 355	1 691 771	9 343 953
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	8 783 092	20 974 359	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution	5 000	-	-	-
Catégorie EUR I de capitalisation	23 074 088	23 069 144	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	865 131	13 145 610	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	17 493	39 414	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1 735 555	2 152 121	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	33 033	126 707	-	-
CHF Catégorie CHF I de capitalisation	-	-	1 293 683	9 098 170
Catégorie CHF Z de capitalisation	-	-	398 088	245 783
Rachats*	(130 618 761)	(213 310 263)	(50 196 251)	(543 973)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(21 331 808)	(54 110 210)	-	-
Catégorie EUR I de capitalisation	(90 806 526)	(114 300 699)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	(15 356 661)	(37 332 969)	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(39 644)	(12 146)	-	-
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	(10 267)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(3 009 004)	(7 435 474)	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(75 118)	(108 498)	-	-
CHF Catégorie CHF I de capitalisation	-	-	(50 003 785)	-
Catégorie CHF Z de capitalisation	-	-	(192 466)	(543 973)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	76 347 700	(409 355 097)	23 914 144	(37 335 972)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	555 991 672	697 329 409	126 040 057	146 965 536

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	275 130 686	323 059 450	187 281 485	308 419 162
Souscriptions*	93 180 278	108 977 576	11 265 818	21 911 008
EUR Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	5 880 859	8 997 263
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	8 194 142	39 291 540	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution	235 854	-	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	34 331	719 007
GBP Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	4 800 473	3 380 625	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution	10 394 186	3 920 338	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	31 619 102	50 189 747	-	-
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	3 616 454	9 330 238	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution	33 262 094	1 082 289	-	-
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1 057 973	1 782 799	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	5 350 628	12 194 738
Rachats*	(162 160 902)	(64 035 200)	(17 098 244)	(28 857 293)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	-	(48 990)
Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	(3 646 167)	(12 876 026)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(97 478 025)	(34 455 870)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution	(217 899)	(2 516 689)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(505 411)	(2 002 626)
GBP Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	(34 908 656)	(14 197 440)	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	(478 240)	(2 038 831)	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution	(1 859 568)	(2 377 943)	-	-
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	(19 667 098)	(6 877 550)	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution	(7 261 817)	(690 806)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(289 599)	(880 071)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(12 946 666)	(13 929 651)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	48 421 731	(73 410 506)	13 231 902	(94 217 910)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	254 571 793	294 591 320	194 680 961	207 254 967

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	110 831 103	131 626 663	100 034 793	153 905 062
Souscriptions*	1 699 722	5 693 733	3 247 047	9 115 186
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	35 657	88 611
Catégorie EUR I de capitalisation	757 776	186 566	977 915	662 003
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	16 705	18 027
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	364 042	952 789
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	784 747	3 143 748
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	47 969	2 033 719
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	941 946	5 507 167	1 020 012	2 204 364
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	-	11 925
Rachats*	(14 447 157)	(6 241 843)	(11 535 226)	(26 172 835)
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(150 865)	(259 531)
Catégorie EUR I de capitalisation	(224 266)	(618 500)	(3 347 914)	(8 291 057)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(80 866)	(89 803)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(2 509 046)	(5 970 356)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(3 210 332)	(4 373 964)
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	(33 204)	(2 706 183)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(14 222 891)	(5 623 343)	(2 202 999)	(4 226 257)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	-	(255 684)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	1 125 961	(17 700 261)	821 123	(17 633 539)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	99 209 629	113 378 292	92 567 737	119 213 874

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	173 052 491	225 914 097	72 207 751	120 109 206
Souscriptions*	26 839 116	9 928 153	2 637 951	1 178 452
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	8 220 481	5 795 464	-	-
Catégorie EUR I de capitalisation	1 825 388	1 288 788	125 619	80 747
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	185 926	450 457
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	1 694 692	467 800	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	13 299 309	1 797 345	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	96 152	225 050	2 326 406	647 248
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	1 699 077	341 784	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	4 017	11 922	-	-
Rachats*	(39 479 121)	(26 477 538)	(10 291 949)	(32 402 508)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(8 903 327)	(10 169 939)	-	-
Catégorie EUR I de capitalisation	(937 585)	(1 843 539)	(519 569)	(2 286 997)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(22 689 391)	(9 873 358)	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(655 754)	(1 532 874)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(6 332 520)	(1 270 435)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(338 699)	(3 320 244)	(9 116 626)	(14 148 241)
Catégorie d'actions USD X de capitalisation	-	-	-	(14 434 396)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(263 681)	-	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(13 918)	(23)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(13 388 863)	(13 059 958)	4 657 415	(15 686 122)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	147 023 623	196 304 754	69 211 168	73 199 028

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début de période financière	21 423 548	18 252 930
Souscriptions*	2 076 467	2 190 392
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1 287 735	51 339
Catégorie EUR I de capitalisation	750 427	19 235
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	10 311	60 069
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	500
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	26 386	9 594
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	1 608	2 049 655
Rachats*	(4 939 720)	(9 046 333)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(378 421)	(199 966)
Catégorie EUR I de capitalisation	(1 846 850)	(4 884 405)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(297 391)	(58 763)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	(128 743)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(27 093)	(7 450)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(2 389 965)	(3 767 006)
Transfert entrant	-	11 876 307
Écarts de change	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	4 072 904	(2 275 011)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin de période financière	22 633 199	20 998 285

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	876 528	909 203	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	31 424	65 704	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	(138 758)	(92 354)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	769 194	882 553	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	5 033 902	7 178 035	1 295 368	1 405 368
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	518 581	250 278	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(798 625)	(1 341 116)	-	(75 000)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	4 753 858	6 087 197	1 295 368	1 330 368
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début de période	1 069 276	685 197	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de la période financière	46 306	304 892	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	(48 190)	(11 314)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin de période financière	1 067 392	978 775	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	1 787 369	1 999 405	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	1 073 942	150 958	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(160 277)	(360 789)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 701 034	1 789 574	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période	2 914 717	3 131 923	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	90 161	323 622	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(738 069)	(75 529)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 266 809	3 380 016	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	1 289 674	1 421 511	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	66 699	191 992	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(111 443)	(243 365)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 244 930	1 370 138	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	9 908 200	9 596 532	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	528 014	1 075 347	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 577 947)	(879 388)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	8 858 267	9 792 491	-	-

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Période financière close le 30 juin 2022
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	3 672 225	4 118 512	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	2 963	16 600	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(257 216)	(2 185)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	3 417 972	4 132 927	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période	257 247	271 712	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	16 233	39 265	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(89 618)	(34 227)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	183 862	276 750	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	222 273	534 311	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	15 985	8 519	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	(40 870)	(89 409)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	197 388	453 421	-	-

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	991 764	790 451	2 554 997	3 146 415
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	16 500	200 968	65 951	52 528
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(19 223)	-	(213 427)	(584 669)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	989 041	991 419	2 407 521	2 614 274
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 986 982	2 313 837
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	155 226	204 472
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(280 267)	(337 114)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 861 941	2 181 195
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	3 641	3 546	468 550	677 333
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	50	44	123 856	55 482
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(77 161)	(93 536)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	3 691	3 590	515 245	639 279
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	765	776	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(11)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	765	765	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	50 047	50 047	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(47)	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	50 000	50 047	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	10 389	10 389	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	10 389	10 389	-	-

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

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE Période financière close le 30 juin 2022
EUR			
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	671 803	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	671 803	-	-
USD			
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	589 518	760 492
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	23 758
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(39 548)	(208 815)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	549 970	575 435

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

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison.

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	30 291 978	36 213 820
Actions de catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	1 997 341	4 366 523
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 723 523)	(8 003 697)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	29 565 796	32 576 646
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début de période financière	-	-	6 383 594	6 970 507
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de la période financière	-	-	706 805	939 438
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(446 325)	(1 157 893)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	6 644 074	6 752 052
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	2 848 153	1 518 707	11 167 145	11 590 810
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	410 128	794 434	3 036 713	845 296
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 876 187)	(142 651)	(2 155 543)	(1 869 064)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 382 094	2 170 490	12 048 315	10 567 042
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 306 519	1 682 366
Actions de Catégorie EUR R de distribution émises au cours de la période financière	-	-	29 193	67 836
Actions de Catégorie EUR R de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(119 639)	(367 589)
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	1 216 073	1 382 613
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en début de période financière	536 213	230 197	7 852 912	12 284 026
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation émises au cours de la période financière	108 444	116 267	253 334	501 548
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(217 124)	(40 364)	(850 478)	(3 168 021)
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	427 533	306 100	7 255 768	9 617 553
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	88 960	30 734
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	3 582	64 889
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 394)	(8 386)
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	90 148	87 237
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 015 681	2 285 025
Actions de Catégorie EUR H de distribution émises au cours de la période financière	-	-	43 152	63 400
Actions de Catégorie EUR H de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(227 404)	(830 333)
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	831 429	1 518 092

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 944 063	2 944 063
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	2 944 063	2 944 063
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	37 437 846	33 949 807
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	2 956 086	5 724 518
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(3 281 325)	(772 720)
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	37 112 607	38 901 605
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	469 757	509 039	4 229 870	4 265 558
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	256 514	144 405	609 793	1 150 068
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(167 310)	(154 632)	(1 393 337)	(987 342)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	558 961	498 812	3 446 326	4 428 284
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 563 263	2 156 540
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	314 204	102 087
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(720 391)	(738 286)
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 157 076	1 520 341
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	2 040	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 040	-	-	-
JPY				
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	11 899 244	13 338 793
Actions de Catégorie JPY de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	817 696	1 378 193
Actions de Catégorie JPY de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 349 646)	(2 158 422)
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	11 367 294	12 558 564
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	91 904 305	120 969 270
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	8 785 245	7 525 586
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(12 851 763)	(34 696 666)
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	87 837 787	93 798 190

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en début de période financière	-	-	502 116	561 790
Actions de Catégorie JPY I de distribution émises au cours de la période financière	-	-	51 505	31 603
Actions de Catégorie JPY I de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(181 194)	(116 637)
Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	372 427	476 756
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	4 580 709	4 095 085	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	1 699 241	540 737	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(218 885)	(365 999)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	6 061 065	4 269 823	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	3 495 203	3 314 350	5 072 136	6 005 972
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	1 032 583	422 640	93 292	272 211
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(232 076)	(158 025)	(1 874 150)	(1 151 185)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	4 295 710	3 578 965	3 291 278	5 126 998
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	691 901	853 171
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	60 452
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(101 639)	(176 017)
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	590 262	737 606
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 782 931	4 069 693
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	175 529	116 873
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 251 840)	(905 778)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	706 620	3 280 788
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	855 471	1 059 877
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	76 552	32 134
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(55 526)	(156 808)
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	876 497	935 203

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Période financière close le 30 juin 2022
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	50 099	28 339	17 626 664	15 521 509
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	65 918	18 777	2 438 559	4 549 281
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(12 503)	(6 974)	(6 985 282)	(2 750 817)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	103 514	40 142	13 079 941	17 319 973
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	-	-	30 162	30 000
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	-	-	321	7
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	30 483	30 007
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	22 739	87 135
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	2 254
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(3 200)	(10 909)
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	19 539	78 480
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	8 162 445	7 988 507
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	783 727	209 475
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(179 445)	(141 648)
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	8 766 727	8 056 334
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	40 638	66 224
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	5 274	2 534
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(11 063)	(24 073)
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	34 849	44 685

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	-	-	1 808 622	3 120 751
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	-	-	32 297	99 597
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(125 353)	(192 147)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	1 715 566	3 028 201
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 312 913	7 870 899
Actions de catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	69 182	175 959
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(177 584)	(4 533 464)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	2 204 511	3 513 394
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début de période financière	-	-	425 302	616 625
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de la période financière	-	-	271	65 377
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(209 871)	(130 912)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	215 702	551 090
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début de période financière	-	-	154 640	154 628
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de la période financière	-	-	6	6
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin de période financière*	-	-	154 646	154 634
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début de période financière	-	-	9 582	8 980
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de la période financière	-	-	20	576
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	-	-	(2)	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin de période financière	-	-	9 600	9 556
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	357 879	520 784
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	10 345	12 114
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(18 732)	(80 528)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	349 492	452 370

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2022
Actions de catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	681
Actions de catégorie EUR Y de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de catégorie EUR Y de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(681)
Actions de catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	713 969	2 423 150
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	12 772	242 135
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(142 091)	(1 931 305)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	584 650	733 980
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début de période financière	-	-	100 234	83 545
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de la période financière	-	-	3 945	8 964
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(500)	(2 140)
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	103 679	90 369
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	23 438 407	34 922 764
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	2 275 659	220 655
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(10 322 377)	(11 451 321)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	15 391 689	23 692 098
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début de période financière	-	-	116 464	155 578
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de la période financière	-	-	986	112 105
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(10 430)	(140 240)
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	107 020	127 443
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	4 745 637	9 425 966
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	13 527	343 048
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 898 072)	(3 652 290)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	2 861 092	6 116 724

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	4 511 940	5 509 630
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 937 906)	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 574 034	5 509 630
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	39 970	47 186
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 022)	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	38 948	47 186
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	3 115	7 728
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	4 882
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 134)	(8 396)
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 981	4 214
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en début de période financière	-	-	5 834	7 641
Actions de Catégorie USD Z de distribution émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD Z de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(651)	(1 807)
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	5 183	5 834
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	64 738	357 202
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	29 132	723
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 134)	(276 818)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	92 736	81 107
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	14 083	41 269
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	349	-
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 508)	(17 262)
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	11 924	24 007

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Période financière close le 30 juin 2022
JPY				
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en début de période financière	349 999	349 999	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation émises au cours de la période financière	31 100	-	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	381 099	349 999	-	-

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	5 780	5 193
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	6 282	808
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(3)	(1 353)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	12 059	4 648
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 180	1 430
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(250)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 180	1 180
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 000	2 250
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 000	2 250
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	3 803 870	3 793 886
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	4 641	5 037
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	3 808 511	3 798 923
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début de période financière	-	-	4 095 123	4 095 123
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de la période financière	-	-	-	26 393
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(26 393)
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	4 095 123	4 095 123
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en début de période financière	-	-	25 618 993	25 073 114
Actions de Catégorie GBP X de distribution émises au cours de la période financière	-	-	209 416	545 879
Actions de Catégorie GBP X de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(15 121 087)	-
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	10 707 322	25 618 993
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	213 832	213 832	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(25 000)	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	188 832	213 832	-	-

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	130 019	24 008 534	29 857 136
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	-	1 218	3 518 763	3 681 777
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(11 741)	(2 297 324)	(5 347 020)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation sorties au cours de la période financière	-	(119 496)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	25 229 973	28 191 893
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	-	39 789	11 074 022	13 948 944
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	-	145	3 262 083	1 302 444
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	-	(882)	(825 660)	(1 759 713)
Actions de Catégorie EUR de distribution sorties au cours de la période financière	-	(39 052)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	13 510 445	13 491 675
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	982 020	47 208 373	53 727 691
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	382	20 132 377	6 814 953
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(335 982)	(6 330 699)	(14 053 008)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation sorties au cours de la période financière	-	(646 420)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	61 010 051	46 489 636
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début de période financière	-	-	9 815 734	8 601 274
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de la période financière	-	-	1 202 498	3 093 263
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(1 446 352)	(1 334 054)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	9 571 880	10 360 483
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début de période financière	-	-	474 820	447 343
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de la période financière	-	-	31 422	86 638
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	-	-	(27 167)	(40 379)
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin de période financière*	-	-	479 075	493 602
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début de période financière	-	-	948 919	469 888
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de la période financière	-	-	35 835	124 933
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de la période financière	-	-	(104 015)	(17 780)
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin de période financière*	-	-	880 739	577 041

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	150 457	1 063 560	1 869 613
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	3 056	500 233	283 485
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(12 865)	(88 783)	(356 257)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation sorties au cours de la période financière	-	(140 648)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 475 010	1 796 841
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	5 312 611	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	464 920	5 982 580
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(182 793)	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	5 594 738	5 982 580
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	1 955	5 573 035	7 436 746
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	17	1 616 651	1 162 140
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(824 937)	(2 735 823)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation sorties au cours de la période financière	-	(1 972)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	6 364 749	5 863 063
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début de période financière	-	-	761 964	1 221 291
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de la période financière	-	-	75 154	103 845
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(169 991)	(425 634)
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	667 127	899 502
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	75 543	52 816
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	13 637	5 376
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(5 849)	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	83 331	58 192
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	465 556	186 087
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	3 988	354 039
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(149 248)	(40 812)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	320 296	499 314

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	124 839	663 219	953 578
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	153 389	115 865
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(73 670)	(179 189)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation sorties au cours de la période financière	-	(124 839)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	742 938	890 254
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	352 838	620 400
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	38 562	127 038
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(32 343)	(269 843)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	359 057	477 595
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	230 505	202 052
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	16 093	100 839
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(9 944)	(67 434)
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	236 654	235 457

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 290 644	2 364 112
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	9 961 618	244 903
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(141 289)	(434 705)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	12 110 973	2 174 310
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	1 758	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 758	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	13 375 298	29 908 190
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	739 999	4 574 521
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(390 765)	(5 030 519)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	13 724 532	29 452 192
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	439 069	519 371	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(50 302)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	439 069	469 069	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	156 576	161 561
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	50 930	12 282
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(46 127)	(40 487)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	161 379	133 356

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	813 920	757 723	8 911 002	10 123 219
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	75 192	78 420	936 574	1 042 757
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(51 758)	(56 068)	(876 079)	(2 038 414)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	837 354	780 075	8 971 497	9 127 562
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	-	-	767 081	1 032 055
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	-	-	45 592	64 394
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(81 165)	(262 766)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	731 508	833 683
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	8 781 823	16 674 989
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	853 558	1 125 769
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 531 176)	(5 294 999)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	7 104 205	12 505 759
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 454 458	2 799 156
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	110 543	245 596
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(326 024)	(468 280)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	2 238 977	2 576 472
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	78 628	3 367 658
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(1 599 622)
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	78 628	1 768 036
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	35	-	982 739	1 324 126
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	2 563	28	142 034	191 014
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(160 137)	(442 866)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 598	28	964 636	1 072 274

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Période financière close le 30 juin 2022
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	9 906	19 410
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	119 452	-	15 187	19 443
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 618)	-	(1 436)	(16 590)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	117 834	-	23 657	22 263
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	63 469
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(24 483)
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	-	38 986
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	1 737 557	1 822 235	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	179 568	219 416	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(394 430)	(447 985)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 522 695	1 593 666	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 234 097	1 368 134
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de la période	-	-	2 911	83 080
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de la période	-	-	(31 739)	(30 626)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 205 269	1 420 588
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début de période financière	386 713	207 444	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de la période financière	29 898	182 103	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(19 076)	(21 560)	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	397 535	367 987	-	-

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	5 674 172	7 079 802	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	243 978	493 788	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(596 404)	(1 312 859)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	5 321 746	6 260 731	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	483	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	483	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	6 849 832	10 797 545	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	606 160	501 558	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(2 346 835)	(2 593 722)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	5 109 157	8 705 381	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en début de période financière	1 928 843	2 496 164	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution émises au cours de la période financière	23 750	301 212	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution rachetées au cours de la période financière	(395 512)	(907 385)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en fin de période financière*	1 557 081	1 889 991	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	18 102	15 962	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	2 104	4 092	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(4 984)	(1 287)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	15 222	18 767	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début de période financière	2 018 974	2 019 194	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(220)	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 018 974	2 018 974	-	-

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	367 478	522 717	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	46 895	47 756	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(79 807)	(170 636)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	334 566	399 837	-	-
CHF				
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	7 466 521	6 987 825
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	57 205	478 696
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(2 404 026)	-
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	5 119 700	7 466 521
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	399 807	443 389
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	19 060	12 328
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(8 900)	(27 140)
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début de période financière*	-	-	409 967	428 577
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	14 311	13 218	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	877	2 780	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 962)	(2 445)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	13 226	13 553	-	-

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	5 000
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(5 000)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 272 178	1 371 611
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	98 437	127 334
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(60 816)	(214 954)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 309 799	1 283 991
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	59 681	71 964	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	5 307	27 857	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(60 775)	(24 834)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	4 213	74 987	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en début de période financière	1 354	3 940	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution émises au cours de la période financière	150	-	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution rachetées au cours de la période financière	(135)	(1 780)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en fin de période financière*	1 369	2 160	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	123 944	148 048
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	570	10 627
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(8 298)	(29 872)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	116 216	128 803
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	207 419	221 499	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	38 786	71 203	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(10 694)	(36 159)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	235 511	256 543	-	-

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début de période financière	4 202 500	3 162 946	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de la période financière	1 158 633	2 048 719	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(1 302 536)	(583 690)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin de période financière*	4 058 597	4 627 975	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en début de période financière	1 840 753	2 081 776	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation émises au cours de la période financière	147 598	403 458	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(826 506)	(317 668)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 161 845	2 167 566	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en début de période financière	940 353	486 703	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution émises au cours de la période financière	1 219 507	42 236	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution rachetées au cours de la période financière	(263 994)	(28 425)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en fin de période financière*	1 895 866	500 514	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en début de période financière	981 193	1 054 176	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation émises au cours de la période financière	416 591	315 638	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(40 772)	(193 018)	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 357 012	1 176 796	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en début de période financière	1 074 535	997 017	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution émises au cours de la période financière	885 715	357 504	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution rachetées au cours de la période financière	(157 595)	(214 690)	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en fin de période financière*	1 802 655	1 139 831	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	2 001 102	2 381 685
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	92 295	188 595
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(224 284)	(215 884)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 869 113	2 354 396

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	2 550 824	2 603 208	930 839	1 397 367
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	50 011	11 583	43 767	28 257
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(14 899)	(39 554)	(153 341)	(335 419)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 585 936	2 575 237	821 265	1 090 205
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début de période financière	-	-	127 699	150 738
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de la période financière	-	-	3 821	8 928
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(16 411)	(26 553)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	115 109	133 113
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	34 222	40 592
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	814	811
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(3 850)	(3 864)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	31 186	37 539
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	748 293	964 288
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	16 547	41 398
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(114 683)	(243 611)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	650 157	762 075

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Période financière close le 30 juin 2022
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	1 277 903	1 484 312
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	36 879	139 624
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(150 752)	(190 905)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	1 164 030	1 433 031
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début de période financière	-	-	428 442	504 471
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de la période financière	-	-	5 155	192 169
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de la période financière	-	-	(3 605)	(258 034)
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin de période financière*	-	-	429 992	438 606
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	5 144 648	4 982 168	1 551 106	1 946 024
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	61 471	349 465	44 469	92 894
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(943 402)	(375 100)	(101 347)	(172 047)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	4 262 717	4 956 533	1 494 228	1 866 871
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	10 442
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	494
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(10 691)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	-	245

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	822 685	932 249	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	118 078	79 914	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(130 565)	(145 300)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	810 198	866 863	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	71 895	68 433	118 497	182 501
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	25 179	16 030	2 257	1 271
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(14 500)	(23 593)	(9 257)	(37 662)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	82 574	60 870	111 497	146 110
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	4 000	4 000	103 635	133 500
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	3 739	8 230
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	(13 113)	(28 706)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	4 000	4 000	94 261	113 024
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début de période financière	1 503 758	1 592 940	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de la période financière	24 600	6 169	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(339 076)	(134 070)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 189 282	1 465 039	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	36 499	48 079	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	178 007	24 145	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(96 200)	(16 445)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	118 306	55 779	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	76 507	124 777	1 121 083	1 396 565
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	1 373	3 101	40 961	11 213
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(4 915)	(48 381)	(168 287)	(248 713)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	72 965	79 497	993 757	1 159 065

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

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA Période financière close le 30 juin 2022	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA Période financière close le 30 juin 2022
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	23 214	51 949	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	24 200	4 595	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(3 940)	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	43 474	56 544	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début de période financière	-	-	-	229 185
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de la période financière	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	-	-	(229 185)
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin de période financière*	-	-	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début de période financière	2 510	18 889	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de la période financière	-	175	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(197)	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin de période financière*	2 313	19 064	-	-

* 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 – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2022
EUR		
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début de période financière	205 715	64 260
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de la période financière	123 381	5 480
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(38 834)	(20 854)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation entrées au cours de la période financière	-	183 930
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin de période financière*	290 262	232 816
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début de période financière	896 553	732 892
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de la période financière	71 720	2 030
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(175 400)	(515 521)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation entrées au cours de la période financière	-	756 248
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	792 873	975 649
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début de période financière	135 465	31 546
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de la période financière	1 120	6 718
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(32 261)	(6 587)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation entrées au cours de la période financière	-	166 596
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin de période financière*	104 324	198 273
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début de période financière	15 049	24 660
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de la période financière	-	54
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de la période financière	-	(12 032)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation entrées au cours de la période financière	-	2 304
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin de période financière*	15 049	14 986

COMGEST GROWTH plc

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

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Période financière close le 30 juin 2022
USD		
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début de période financière	37 603	37 115
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de la période financière	4 063	1 478
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(3 995)	(1 159)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin de période financière*	37 671	37 434
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début de période financière	1 545 727	1 599 267
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de la période financière	232	306 842
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de la période financière	(320 728)	(572 295)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation entrées au cours de la période financière	-	212 105
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin de période financière*	1 225 231	1 545 919

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2023

	TOTAL EUR 30 juin 2023	TOTAL EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation		
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	1 899 401 841	(4 175 171 046)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation		
Produits d'intérêts	(2 652 255)	(179 964)
Produits de dividendes	(94 141 152)	(117 480 568)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	1 802 608 434	(4 292 831 578)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(1 331 224 892)	5 565 243 764
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(15 091 660)	1 597 321
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	15 367 070	(8 083 835)
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	(5 613 984)	(11 295 052)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	163 124	(15 361)
Hausse des autres actifs	(2 819 998)	(3 877 779)
Hausse du montant à verser au courtier	9 580 550	1 905 226
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	4 645 672	16 787 192
Hausse de la commission de la Société de gestion	2 359 833	7 789 811
Baisse des frais administratifs à payer	(97 187)	(52 899)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(157 470)	(952 603)
Hausse des frais de détachement à payer	532 252	576 086
Baisse de la provision pour impôts	(1 977 680)	-
(Baisse)/Hausse des frais payables	(165 185)	391 220
Trésorerie issue des activités d'exploitation	478 108 879	1 277 181 513
Intérêts perçus	2 913 769	180 000
Dividendes perçus	90 792 367	117 220 781
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	571 815 015	1 394 582 294

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ (consolidé)

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	TOTAL EUR 30 juin 2023	TOTAL EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	2 253 854 250	1 763 238 653
Païement sur rachats d'actions	(2 451 011 658)	(3 584 604 398)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(197 157 408)	(1 821 365 745)
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	374 657 607	(426 783 451)
Trésorerie nette en début de période financière	457 335 360	734 365 895
Écarts de change	(341 434 084)	71 287 817
Trésorerie nette en fin de période financière	490 558 883	378 870 261
Analyse de la trésorerie		
Trésorerie en début de période financière	457 352 908	734 367 402
Découverts en début de période financière	(17 548)	(1 507)
Trésorerie nette en début de période financière	457 335 360	734 365 895
Trésorerie en fin de période financière	490 646 142	378 903 635
Découverts en fin de période financière	(87 259)	(33 374)
Trésorerie nette en fin de période financière	490 558 883	378 870 261

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	172 210 070	(326 309 325)	2 187 120	(3 734 937)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(317 425)	(29 988)	(10 009)	(582)
Produits de dividendes	(6 882 919)	(6 790 845)	(98 420)	(82 336)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	165 009 726	(333 130 158)	2 078 691	(3 817 855)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(117 645 493)	368 927 226	(2 075 076)	4 223 647
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(521)	2 532	-	6
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	(5 125 164)	-	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	-	-	22 796	(15 356)
Hausse des autres actifs	(83 098)	(79 552)	(2 149)	(6 605)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	784 383	-	-
Hausse de la commission de la Société de gestion	217 775	660 754	-	-
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(5 083)	(7 100)	(2 210)	12 325
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(6 817)	(44 010)	735	1 116
Hausse des frais de détachement à payer	42 548	42 770	583	511
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	(61 420)	-	1 286	-
Hausse des frais payables	2 439	10 698	43	7 431
Trésorerie issue des activités d'exploitation	47 470 056	32 042 379	24 699	405 220
Intérêts perçus	346 808	29 988	11 224	582
Dividendes perçus	6 642 685	6 380 656	94 551	78 809
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	54 459 549	38 453 023	130 474	484 611
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	90 847 936	89 784 195	-	-
Paiement sur rachats d'actions	(149 944 612)	(121 149 822)	-	(749 361)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(59 096 676)	(31 365 627)	-	(749 361)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 30 juin 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(4 637 127)	7 087 396	130 474	(264 750)
Trésorerie nette en début de période financière	15 042 997	20 663 634	413 951	679 612
Trésorerie nette en fin de période financière	10 405 870	27 751 030	544 425	414 862
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	15 042 997	20 663 658	413 951	679 612
Découverts en début de période financière	-	(24)	-	-
Trésorerie nette en début de période financière	15 042 997	20 663 634	413 951	679 612
Trésorerie en fin de période financière	10 405 870	27 751 030	544 425	414 862
Trésorerie nette en fin de période financière	10 405 870	27 751 030	544 425	414 862

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

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	2 140 722	(3 172 706)	7 330 632	(8 844 871)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(8 716)	(381)	(18 795)	(332)
Produits de dividendes	(87 388)	(71 285)	(462 624)	(446 984)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	2 044 618	(3 244 372)	6 849 213	(9 292 187)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(2 213 029)	1 025 135	(4 348 067)	20 476 343
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	5	444 861	(1 824 669)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	-	-	1 184 587	(633 087)
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	(53 841)	-	(281 245)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	35 847	21 667	4 028	(6 089)
Hausse des autres actifs	(5 079)	(4 309)	(10 617)	(13 846)
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	-	-	(559 267)	685 940
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	-	57 000
Hausse de la commission de la Société de gestion	2 790	7 073	2 926	56 916
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(2 209)	4 534	(3 174)	4 266
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(401)	(309)	(5 920)	6 767
Hausse des frais de détachement à payer	543	445	2 923	2 850
Baisse de la provision pour impôts	-	-	(2 627)	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	2 020	5 205	(959)	(28 592)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(134 900)	(2 238 767)	3 557 907	9 210 367
Intérêts perçus	9 499	368	20 133	332
Dividendes perçus	83 577	64 093	447 349	417 025
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(41 824)	(2 174 306)	4 025 389	9 627 724
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	190 104	2 329 784	4 718 076	4 420 094
Paiement sur rachats d'actions	(232 331)	(113)	(7 696 260)	(13 727 896)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(42 227)	2 329 671	(2 978 184)	(9 307 802)

Les notes ci-incluses font partie intégrante des états financiers.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30 juin 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(84 051)	155 365	1 047 205	319 922
Trésorerie nette en début de période financière	377 048	248 588	1 896 985	1 505 830
Trésorerie nette en fin de période financière	292 997	403 953	2 944 190	1 825 752
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	377 048	248 589	1 896 985	1 505 830
Découverts en début de période financière	-	(1)	-	-
Trésorerie nette en début de période financière	377 048	248 588	1 896 985	1 505 830
Trésorerie en fin de période financière	292 997	403 960	2 944 190	1 825 752
Découverts en fin de période financière	-	(7)	-	-
Trésorerie nette en fin de période financière	292 997	403 953	2 944 190	1 825 752

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation			
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	425 881	2 110 121	(5 827 015)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation			
Produits d'intérêts	(1 254)	(8 043)	(724)
Produits de dividendes	(13 133)	(110 994)	(126 652)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	411 494	1 991 084	(5 954 391)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation			
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(7 836 634)	(1 187 247)	9 412 428
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	13
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	(46 785)	-
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir de la Société de gestion	(8 553)	15 908	(172)
Hausse des autres actifs	(732)	(2 745)	(4 566)
Hausse de la commission de la Société de gestion	-	1 703	4 434
Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer	8 012	(2 215)	4 417
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	1 318	(455)	(788)
Hausse des frais de détachement à payer	81	601	640
Baisse de la provision pour impôts	-	(2 443)	-
Hausse des frais payables	1 449	1 236	768
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(7 423 565)	768 642	3 462 783
Intérêts perçus	1 193	8 585	714
Dividendes perçus	10 189	107 258	117 172
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(7 412 183)	884 485	3 580 669
Flux de trésorerie issus des activités de financement			
Produits des émissions d'actions	7 560 396	-	682 812
Paiement sur rachats d'actions	-	(932 568)	(4 666 012)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	7 560 396	(932 568)	(3 983 200)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 30 juin 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	148 213	(48 083)	(402 531)
Trésorerie nette en début de période financière	-	411 201	877 082
Trésorerie nette en fin de période financière	148 213	363 118	474 551
Analyse de la trésorerie			
Trésorerie en début de période financière	-	411 201	877 082
Trésorerie nette en début de période financière	-	411 201	877 082
Trésorerie en fin de période financière	148 213	363 118	474 551
Trésorerie nette en fin de période financière	148 213	363 118	474 551

¹ Le compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	104 730 642	(109 058 733)	50 789 394 606	(89 649 885 642)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(77 138)	(6 258)	(1 025 452)	(256 728)
Produits de dividendes	(1 679 627)	(1 354 076)	(2 139 509 884)	(2 482 696 597)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	102 973 877	(110 419 067)	48 648 859 270	(92 132 838 967)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(150 949 425)	65 751 013	(20 253 037 850)	152 184 667 640
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(48 733)	380 642	(2 456 785 682)	1 319 177 609
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir du courtier	-	(250 000)	2 111 000 000	(984 000 000)
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	(1 581 780 540)	(270 250 151)
Hausse des autres actifs	(3 033)	(1 061)	(3 361 994)	(2 504 025)
Hausse/(Baisse) des dettes auprès du courtier	270 000	-	1 700 690 000	(580 000 000)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	(2 612 856)	1 181 121 040	213 749 647
Hausse de la commission de la Société de gestion	182 035	366 271	2 432 793	181 444 306
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(3 135)	2 071	(1 769 919)	(3 765 519)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(890)	(11 750)	(4 231 083)	(22 244 785)
Hausse des frais de détachement à payer	21 366	16 156	16 837 677	15 404 119
(Baisse)/Hausse des frais payables	(1 118)	14 844	(7 115 109)	4 907 342
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(47 559 056)	(46 763 737)	29 352 858 603	59 923 747 216
Intérêts perçus	88 905	6 258	1 174 967	256 728
Dividendes perçus	1 671 218	1 341 042	2 142 692 395	2 557 641 722
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(45 798 933)	(45 416 437)	31 496 725 965	62 481 645 666
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	142 820 695	81 222 179	36 239 092 066	43 486 645 642
Paiement sur rachats d'actions	(102 995 405)	(34 955 238)	(61 535 415 362)	(101 881 358 455)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	39 825 290	46 266 941	(25 296 323 296)	(58 394 712 813)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30 juin 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(5 973 643)	850 504	6 200 402 669	4 086 932 853
Trésorerie nette en début de période financière	8 803 808	3 922 824	12 531 443 517	12 897 104 201
Trésorerie nette en fin de période financière	2 830 165	4 773 328	18 731 846 186	16 984 037 054
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	8 803 808	3 922 824	12 531 443 517	12 897 104 204
Découverts en début de période financière	-	-	-	(3)
Trésorerie nette en début de période financière	8 803 808	3 922 824	12 531 443 517	12 897 104 201
Trésorerie en fin de période financière	2 830 165	4 773 328	18 731 846 186	16 984 758 560
Découverts en fin de période financière	-	-	-	(721 506)
Trésorerie nette en fin de période financière	2 830 165	4 773 328	18 731 846 186	16 984 037 054

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	115 217 665	(94 517 196)	80 314 917	(476 018 084)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	-	-	(409 333)	(88 241)
Produits de dividendes	(3 202 215)	(2 820 063)	(15 419 169)	(21 725 989)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	112 015 450	(97 337 259)	64 486 415	(497 832 314)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(154 898 210)	99 688 350	336 120 401	1 087 937 914
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	(1)	4 881	(39 112)
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-	7 365 553
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir de la Société de gestion	(3 316 556)	1 822 037	-	-
Hausse des autres actifs	(449 802)	(276 970)	(111 528)	(8 204)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	6 206 155	1 839 114
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	-	-	(102 353)	505 310
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(355 881)	709 966	(8 207)	(42 058)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(106 089)	(12 135)	(31 465)	(403 086)
Hausse des frais de détachement à payer	20 974	16 999	51 459	68 597
Baisse de la provision pour impôts	-	-	(850 742)	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	139 997	76 176	(4 905)	50 262
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(46 950 117)	4 687 163	405 760 111	599 441 976
Intérêts perçus	-	-	453 048	88 241
Dividendes perçus	3 119 850	2 549 848	13 949 498	19 542 460
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(43 830 267)	7 237 011	420 162 657	619 072 677
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	45 864 523	-	77 340 045	78 967 503
Paiement sur rachats d'actions	-	-	(518 273 110)	(761 671 431)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	45 864 523	-	(440 933 065)	(682 703 928)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30 juin 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	2 034 256	7 237 011	(20 770 408)	(63 631 251)
Trésorerie nette en début de période financière	23 885 440	16 608 997	52 147 290	104 946 344
Trésorerie nette en fin de période financière	25 919 696	23 846 008	31 376 882	41 315 093
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	23 885 440	16 608 997	52 147 290	104 947 456
Découverts en début de période financière	-	-	-	(1 112)
Trésorerie nette en début de période financière	23 885 440	16 608 997	52 147 290	104 946 344
Trésorerie en fin de période financière	25 919 696	23 846 467	31 376 882	41 315 093
Découverts en fin de période financière	-	(459)	-	-
Trésorerie nette en fin de période financière	25 919 696	23 846 008	31 376 882	41 315 093

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	218 414	(697 216)	19 887 646	(92 548 481)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(2 318)	(188)	(110 010)	(25 719)
Produits de dividendes	(24 947)	(27 313)	(3 134 728)	(4 228 249)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	191 149	(724 717)	16 642 908	(96 802 449)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(61 179)	796 436	135 383 919	101 829 747
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	5	890	450
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	(730 771)	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	48 765	2 616	(8 429)	(1 392)
Hausse des autres actifs	(8 349)	(10 537)	(21 416)	(52 783)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	1 649 934	1 942 954
Hausse de la commission de la Société de gestion	-	-	9 960	53 924
Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer	221	4 253	(4 579)	2 698
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(537)	(4 470)	(18 914)	(17 650)
Hausse des frais de détachement à payer	101	92	10 905	15 049
Augmentation/(Baisse) de la provision pour impôts	443	-	(869 732)	-
(Baisse)/Hausse des frais payables	(1 506)	(1 582)	(7 031)	9 605
Trésorerie issue des activités d'exploitation	169 108	62 096	152 037 644	6 980 153
Intérêts perçus	2 661	185	137 625	25 719
Dividendes perçus	23 317	62 299	3 012 436	4 151 560
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	195 086	124 580	155 187 705	11 157 432

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	-	2 351 738	6 431 318
Païement sur rachats d'actions	(268 250)	-	(168 535 420)	(285 187)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(268 250)	-	(166 183 682)	6 146 131
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(73 164)	124 580	(10 995 977)	17 303 563
Trésorerie nette en début de période financière	149 935	28 140	19 063 312	16 237 949
Trésorerie nette en fin de période financière	76 771	152 720	8 067 335	33 541 512
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	149 935	28 140	19 063 312	16 238 198
Découverts en début de période financière	-	-	-	(249)
Trésorerie nette en début de période financière	149 935	28 140	19 063 312	16 237 949
Trésorerie en fin de période financière	76 771	152 720	8 067 335	33 541 513
Découverts en fin de période financière	-	-	-	(1)
Trésorerie nette en fin de période financière	76 771	152 720	8 067 335	33 541 512

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	-	(830 004)	811 571 182	(1 199 581 349)
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	-	-	(1 060 114)	(530)
Produits de dividendes	-	(78 871)	(28 638 619)	(36 238 636)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	-	(908 875)	781 872 449	(1 235 820 515)
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	(1 455 179 312)	1 273 290 888
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	70 846	(673 583)
Baisse des sommes à recevoir du courtier	-	-	20 000	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	4 648 716	(18 985 940)
Baisse des créances sur la Société de gestion	16 552	18 280	-	-
Baisse/(Hausse) des autres actifs	-	193	(1 814 272)	(2 475 772)
Hausse du montant à verser au courtier	-	-	-	280 000
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	(8 868 658)	8 790 328
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	-	(20 537)	2 338 722	2 715 835
Baisse des frais administratifs à payer	-	(14 023)	(5 674)	(30 137)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	-	(7 267)	(5 884)	(143 211)
Hausse des frais de détachement à payer	-	-	200 781	166 345
(Baisse)/Hausse des frais payables	(34 755)	18 476	10 351	128 743
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(18 203)	15 636 304	(676 711 935)	27 242 981
Intérêts perçus	-	-	1 119 563	530
Dividendes perçus	-	86 257	27 586 708	35 198 172
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(18 203)	15 722 561	(648 005 664)	62 441 683

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	59 851	1 246 219 397	741 311 711
Païement sur rachats d'actions	-	(4 855 058)	(512 042 992)	(1 010 155 721)
Transfert sortant d'actions de fondateur	-	(11 876 307)	-	-
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	-	(16 671 514)	734 176 405	(268 844 010)
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(18 203)	(948 953)	86 170 741	(206 402 327)
Trésorerie nette en début de période financière	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Trésorerie nette en fin de période financière	-	18 203	250 586 328	60 326 720
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Trésorerie nette en début de période financière	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Trésorerie en fin de période financière	-	18 203	250 586 328	60 326 720
Trésorerie nette en fin de période financière	-	18 203	250 586 328	60 326 720

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	899 846	(1 181 078)	46 540 356	(108 536 196)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(2 864)	-	(37 856)	(17)
Produits de dividendes	(56 520)	(63 112)	(1 886 684)	(3 266 642)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	840 462	(1 244 190)	44 615 816	(111 802 855)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(824 363)	1 675 330	(187 923 468)	110 685 209
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(26)	74	(425)	1 078
Decrease/(Increase) in amounts receivable on sale of securities	17 491	134 539	241 789	(1 896 258)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la Société de gestion	26 782	15 036	-	(63 675)
Hausse des autres actifs	(4 833)	(3 694)	(120 183)	(235 445)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	(11 650)	-	(438 485)	879 827
Hausse de la commission de la Société de gestion	-	-	214 152	261 421
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(2 803)	4 794	(3 818)	1 920
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(507)	(158)	(4 611)	(10 892)
Hausse des frais de détachement à payer	273	231	12 214	15 861
Hausse/(Baisse) des frais à payer	546	580	(5 508)	10 963
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	41 372	582 542	(143 412 527)	(2 152 846)
Intérêts perçus	3 023	-	48 223	17
Dividendes perçus	54 849	61 553	1 798 786	3 170 737
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	99 244	644 095	(141 565 518)	1 017 908
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	18 769	-	156 428 462	58 305 823
Paiement sur rachats d'actions	-	(756 485)	(8 069 211)	(61 202 526)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	18 769	(756 485)	148 359 251	(2 896 703)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 30 juin 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	118 013	(112 390)	6 793 733	(1 878 795)
Trésorerie nette en début de période financière	236 968	293 159	6 392 000	24 816 864
Trésorerie nette en fin de période financière	354 981	180 769	13 185 733	22 938 069
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	236 968	293 159	6 392 000	24 816 868
Découverts en début de période financière	-	-	-	(4)
Trésorerie nette en début de période financière	236 968	293 159	6 392 000	24 816 864
Trésorerie en fin de période financière	354 981	180 769	13 185 733	22 938 078
Découverts en fin de période financière	-	-	-	(9)
Trésorerie nette en fin de période financière	354 981	180 769	13 185 733	22 938 069

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	11 169 102	(18 560 353)	153 408 299	(569 538 158)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(49 343)	(4)	(178 558)	(2 726)
Produits de dividendes	(548 651)	(558 573)	(7 487 876)	(9 666 854)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	10 571 108	(19 118 930)	145 741 865	(579 207 738)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(9 699 402)	15 612 355	(102 223 115)	848 847 282
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(2 737)	(27)	295 186	(2 409 832)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir du courtier	-	-	(680 000)	350 000
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	(754 998)	-	(44 558)	(559 607)
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	-	(3 029)	-	-
Hausse des autres actifs	(18 087)	(19 072)	(172 117)	(168 940)
Hausse du montant à verser au courtier	-	-	-	650 000
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	(1 587 452)	-	-	(1 325 119)
Hausse de la commission de la Société de gestion	36 984	76 799	41 419	699 223
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(2 859)	4 447	(6 573)	(12 492)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(663)	(463)	(13 394)	(92 566)
Hausse des frais de détachement à payer	3 359	2 746	47 181	59 074
Hausse/(Baisse) des frais à payer	5 945	6 360	(11 417)	20 903
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(1 448 802)	(3 438 814)	42 974 477	266 850 188
Intérêts perçus	51 529	4	212 817	2 726
Dividendes perçus	551 364	561 053	7 487 876	11 599 029
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(845 909)	(2 877 757)	50 675 170	278 451 943

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	10 444 654	10 259 968	100 096 832	148 287 628
Païement sur rachats d'actions	(12 180 927)	(12 833 848)	(185 944 896)	(453 397 440)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(1 736 273)	(2 573 880)	(85 848 064)	(305 109 812)
Baisse nette de la trésorerie	(2 582 182)	(5 451 637)	(35 172 894)	(26 657 869)
Trésorerie nette en début de période financière	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Trésorerie nette en fin de période financière	1 106 338	554 255	12 599 793	22 729 121
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Trésorerie nette en début de période financière	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Trésorerie en fin de période financière	1 106 338	554 255	12 599 793	22 729 121
Trésorerie nette en fin de période financière	1 106 338	554 255	12 599 793	22 729 121

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	76 347 700	(409 355 097)	23 914 144	(37 335 972)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(92 952)	(40)	(13 576)	(1 340)
Produits de dividendes	(5 084 113)	(6 102 283)	(935 306)	(1 432 486)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	71 170 635	(415 457 420)	22 965 262	(38 769 798)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	25 971 374	485 862 732	20 891 571	29 858 279
Decrease/(Increase) in derivative financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	4	4	1 522 833	(5 266 894)
Hausse des sommes à recevoir du courtier	-	-	(750 000)	(140 000)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	196 993	(417 133)
Hausse des autres actifs	(219 618)	(483 577)	(50 723)	(85 852)
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	-	-	(880 000)	5 110 000
Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés	-	448 736	(201 405)	238 242
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(856)	239 748	(47 066)	107 153
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(5 138)	(5 956)	(3 275)	3 377
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(6 783)	(58 725)	(3 760)	(3 979)
Hausse des frais de détachement à payer	27 169	32 988	6 350	6 167
(Baisse)/Hausse des frais payables	(5 481)	20 044	3 783	5 757
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	96 931 306	70 598 574	43 650 563	(9 354 681)
Intérêts perçus	95 204	40	14 576	1 340
Dividendes perçus	5 154 796	8 099 016	911 796	1 455 786
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	102 181 306	78 697 630	44 576 935	(7 897 555)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	34 642 431	62 664 705	1 691 771	9 343 953
Paiement sur rachats d'actions	(130 708 548)	(214 707 414)	(50 204 000)	(560 115)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(96 066 117)	(152 042 709)	(48 512 229)	8 783 838

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30 juin 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	6 115 189	(73 345 079)	(3 935 294)	886 283
Trésorerie nette en début de période financière	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Trésorerie nette en fin de période financière	16 672 451	13 137 028	3 700 223	9 451 808
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Trésorerie nette en début de période financière	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Trésorerie en fin de période financière	16 672 451	13 137 028	3 700 223	9 451 834
Découverts en fin de période financière	-	-	-	(26)
Trésorerie nette en fin de période financière	16 672 451	13 137 028	3 700 223	9 451 808

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ
Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	48 421 731	(73 410 506)	13 231 902	(94 217 910)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(122 418)	(18 617)	(68 462)	(6 130)
Produits de dividendes	(1 875 019)	(2 351 106)	(1 554 352)	(1 778 253)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	46 424 294	(75 780 229)	11 609 088	(96 002 293)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6 851 698	7 266 945	(6 723 281)	102 833 667
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(1 082 191)	1 285 519	(73 764)	496
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	550 000	(910 000)	-	-
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	232 980	-	2 261 339	-
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	-	(4 071)	-	-
Hausse des autres actifs	(99 954)	(156 400)	(2 170)	(2 566)
Baisse des montants à verser au courtier	-	(330 000)	-	-
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	(486 949)	362 186	1 586 901	-
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(2 364)	204 504	16 422	125 616
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(3 850)	2 310	(2 733)	1 763
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(3 309)	(4 051)	(2 654)	(13 895)
Hausse des frais de détachement à payer	13 017	11 975	8 843	9 433
Hausse/(Baisse) des frais à payer	3 327	8 742	(670)	6 854
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	52 396 699	(68 042 570)	8 677 321	6 959 075
Intérêts perçus	149 657	18 692	70 359	6 130
Dividendes perçus	1 875 019	2 351 106	1 561 207	1 744 740
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	54 421 375	(65 672 772)	10 308 887	8 709 945
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	94 503 936	107 939 091	11 223 610	22 311 082
Paiement sur rachats d'actions	(161 841 382)	(61 898 050)	(18 739 339)	(28 675 043)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(67 337 446)	46 041 041	(7 515 729)	(6 363 961)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 30 juin 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(12 916 071)	(19 631 731)	2 793 158	2 345 984
Trésorerie nette en début de période financière	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 568
Trésorerie nette en fin de période financière	8 700 344	5 490 617	4 744 972	6 387 552
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 576
Découverts en début de période financière	-	-	-	(8)
Trésorerie nette en début de période financière	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 568
Trésorerie en fin de période financière	8 700 344	5 490 617	4 744 972	6 387 552
Trésorerie nette en fin de période financière	8 700 344	5 490 617	4 744 972	6 387 552

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	1 125 961	(17 700 261)	821 123	(17 633 539)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(36 227)	(4 272)	(21 334)	(1 268)
Produits de dividendes	(1 335 656)	(1 398 328)	(1 251 768)	(1 534 032)
Perte d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(245 922)	(19 102 861)	(451 979)	(19 168 839)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	9 107 552	18 965 244	7 304 457	36 770 462
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	13	(274)	26	(503)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	(1 879 955)	-	98 820	-
Hausse des autres actifs	(4 073)	(5 161)	(7 857)	(9 862)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	104 646	-	68 954	-
Hausse de la commission de la Société de gestion	1 690	75 065	5 296	74 478
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(2 095)	3 787	(3 354)	(381)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(3 179)	(3 226)	(2 250)	(26 480)
Hausse des frais de détachement à payer	4 904	4 586	4 573	4 782
Augmentation de la provision pour impôts	-	-	6 436	-
Hausse/(Baisse) des frais à payer	627	(6 348)	869	1 573
Trésorerie issue des activités d'exploitation	7 084 208	(69 188)	7 023 991	17 645 230
Intérêts perçus	41 098	4 272	23 215	1 239
Dividendes perçus	1 197 800	1 159 640	1 122 384	1 280 391
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	8 323 106	1 094 724	8 169 590	18 926 860
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	1 720 844	5 934 457	3 234 163	8 430 996
Paiement sur rachats d'actions	(11 687 453)	(6 241 843)	(11 496 877)	(26 474 186)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(9 966 609)	(307 386)	(8 262 714)	(18 043 190)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ
Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30 juin 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30 juin 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(1 643 503)	787 338	(93 124)	883 670
Trésorerie nette en début de période financière	3 955 714	3 357 583	843 986	1 740 803
Trésorerie nette en fin de période financière	2 312 211	4 144 921	750 862	2 624 473
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	3 955 714	3 357 583	843 986	1 741 118
Découverts en début de période financière	-	-	-	(315)
Trésorerie nette en début de période financière	3 955 714	3 357 583	843 986	1 740 803
Trésorerie en fin de période financière	2 312 211	4 144 921	804 038	2 624 473
Découverts en fin de période financière	-	-	(53 176)	-
Trésorerie nette en fin de période financière	2 312 211	4 144 921	750 862	2 624 473

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(13 388 863)	(13 059 958)	4 657 415	(15 686 122)
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	(31 865)	(8)	(24 118)	(1 350)
Produits de dividendes	(2 303 965)	(1 909 813)	(342 043)	(441 860)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(15 724 693)	(14 969 779)	4 291 254	(16 129 332)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	25 287 979	28 545 009	6 150 520	47 239 556
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	58 775	3	1 661
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	11 976 332	-	-
(Hausse)/Baisse des autres actifs	(4 659)	1 292	(15 367)	(12 298)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	3 541 645	-	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	16 800	101 063	(22 978)	67 636
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(4 134)	1 630	(2 786)	3 167
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(1 768)	(12 706)	(3 576)	(7 694)
Hausse/(Baisse) des frais de détachement à payer	8 238	7 234	(3 733)	3 216
Baisse de la provision pour impôts	-	-	(265 367)	-
(Baisse)/Hausse des frais payables	(2 506)	3 950	(4 080)	(629)
Trésorerie issue des activités d'exploitation	9 575 257	29 254 445	10 123 890	31 165 283
Intérêts perçus	33 371	8	24 155	1 350
Dividendes perçus	1 851 245	1 500 933	249 837	412 164
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	11 459 873	30 755 386	10 397 882	31 578 797
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	26 761 247	9 395 732	791 079	1 236 116
Paiement sur rachats d'actions	(39 347 696)	(59 078 453)	(10 079 532)	(32 771 619)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(12 586 449)	(49 682 721)	(9 288 453)	(31 535 503)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30 juin 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 30 juin 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(1 126 576)	(18 927 335)	1 109 429	43 294
Trésorerie nette en début de période financière	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Trésorerie nette en fin de période financière	1 204 236	2 354 845	2 211 297	1 714 994
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début de période financière	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Trésorerie nette en début de période financière	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Trésorerie en fin de période financière	1 204 236	2 354 845	2 211 297	1 714 994
Trésorerie nette en fin de période financière	1 204 236	2 354 845	2 211 297	1 714 994

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation		
Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	4 072 904	(2 275 011)
Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation		
Produits d'intérêts	(6 874)	(1)
Produits de dividendes	(357 376)	(293 143)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	3 708 654	(2 568 155)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	(1 989 190)	(2 458 652)
Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	(44)
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	(230 419)
Baisse des créances sur la Société de gestion	29 058	14 749
Hausse des autres actifs	(17 156)	(2 890)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	160 686
Hausse de la commission de la Société de gestion	221	34 694
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(3 685)	4 697
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(2 143)	(661)
Hausse des frais de détachement à payer	995	1 056
Baisse de la provision pour impôts	(8 301)	-
Hausse des frais payables	59	787
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	1 718 512	(5 044 152)
Intérêts perçus	7 610	1
Dividendes perçus	314 210	218 566
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	2 040 332	(4 825 585)
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	2 065 862	2 783 609
Paiement sur rachats d'actions	(4 943 719)	(9 360 217)
Transfert entrant d'actions de fondateur	-	11 876 307
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(2 877 857)	5 299 699

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE – NON AUDITÉ

Pour la période financière close le 30 juin 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30 juin 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(837 525)	474 114
Trésorerie nette en début de période financière	1 081 176	435 732
Trésorerie nette en fin de période financière	243 651	909 846
Analyse de la trésorerie		
Trésorerie en début de période financière	1 098 724	435 732
Découverts en début de période financière	(17 548)	-
Trésorerie nette en début de période financière	1 081 176	435 732
Trésorerie en fin de période financière	282 169	938 094
Découverts en fin de période financière	(38 518)	(28 248)
Trésorerie nette en fin de période financière	243 651	909 846

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 juin 2023

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-six compartiments distincts lancés au 30 juin 2023. 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 la période précédente (comme indiqué à la note de bas de page 18 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 30 juin 2023, 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 distribution fixe ¹
Comgest Growth Global Developed Markets ²	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I 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 X H de capitalisation / 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 GBP U 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 EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY R de capitalisation ¹
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

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

¹ Lancement non effectué au 30 juin 2023.

² Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
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 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 / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U 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 ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution 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 / 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 / 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 GBP U 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 les lancements et liquidations de catégories d'actions.

¹ Lancement non effectué au 30 juin 2023.

Au 30 juin 2023, la Société était enregistrée pour la distribution dans les pays suivants :

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 30 juin 2023
Comgest Growth Global ¹	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 Compounders ¹	Allemagne, France, Irlande, Luxembourg
Comgest Growth Global Plus ¹	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 Global Developed Markets ^{1,2}	Allemagne, Autriche, Belgique, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni et Suède
Comgest Growth EAFE	Allemagne, Finlande, France, Irlande, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement)

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 30 juin 2023
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 Compounders	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 Compounders	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 Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

² Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

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 la période financière précédente.

Les états financiers ont été préparés conformément à la méthode 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.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 ²	Dollar US
Comgest Growth Global Compounders ²	Dollar US
Comgest Growth Global Plus ²	Dollar US
Comgest Growth Global Flex	Euro
Comgest Growth Global Developed Markets ^{2,3}	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 ¹	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 Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

² Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

³ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

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'arrêt 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.

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 de période financière, 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 30 juin 2023. 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 30 juin 2023, les taux de change étaient les suivants (contre valeur de 1 EUR – source : Reuters) :

AED	4,007302	HKD	8,549755	RUB	97,646111
BRL	5,262980	ILS	4,048643	SEK	11,784275
CHF	0,976063	INR	89,499590	TWD	33,979071
CLP	874,899759	JPY	157,687671	USD	1,091000
CNY	7,925093	KRW	1 437,417655	VND	25 731,132000
DKK	7,445930	MXN	18,711304	ZAR	20,610182
GBP	0,858143	NOK	11,688451		

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		

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.

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.

2. Principales méthodes comptables (suite)**Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)***(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 la période financière, 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 16. 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 du semestre clos le 30 juin 2022, la valeur de ces titres russes a fait l'objet d'une estimation par la personne compétente - 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 sur les valorisations ont été comptabilisées dans l'État du résultat global pour juin 2022. Aucune modification n'a été apportée à ces valorisations au cours de la période close le 30 juin 2023 (ni, d'ailleurs, au cours du semestre clos le 31 décembre 2022). Les titres restent classés au niveau 3 à la fin juin 2023.

Aucune estimation de valeur de ce type n'a été effectuée au cours de la période close le 30 juin 2023.

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.

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 la période financière au cours de laquelle le contrat est ouvert, les évolutions de sa valeur sont comptabilisées quotidiennement en plus-values 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 30 juin 2023, 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 2023

Aucune nouvelle norme, modification des normes ou interprétation susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers n'est entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2023.

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 la période financière actuelle et de celle de référence a été inscrit dans l'État du résultat global.

La norme IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux (IFRIC 23 ou interprétation) précise comment 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).

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 30 juin 2023, à l'exception du compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies : bien qu'il soit également inclus dans ce tableau, il a fait l'objet d'une fusion lors de la période précédente (comme l'indique sa note de bas de page) et ne présente donc plus de Catégories d'actions en circulation au 30 juin 2023.

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth Global ²⁵	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	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	1,80 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,90 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	0,75 %
Comgest Growth Global Compounders ¹²	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹³	0,85 %
Comgest Growth Global Plus ²⁶	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁴ , Catégorie d'actions GBP U de distribution ⁷	0,85 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁴	0,90 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation ⁴	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 Global Developed Markets ³¹	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³²	0,85 %
Comgest Growth EAFE	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	0,85 %
Comgest Growth America	Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de capitalisation ³³	1,50 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation et 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 ¹⁴ , Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions JPY I de distribution	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	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 ¹ , Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	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 ¹⁹	0,85 %
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Catégorie d'actions USD I de capitalisation	1,00 %
Comgest Growth Emerging Markets Flex ⁶	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ⁵	1,10 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁵	1,15 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ⁵	2,20 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 juin 2023 (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	Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de distribution	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions GBP X de distribution	0,00 %
Comgest Growth GEM Promising Companies ¹⁸	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution ¹⁸	1,75 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹⁸	1,25 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹⁸	2,50 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹⁸	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 ¹⁵	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 ⁹ , 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 ²¹	0,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z de distribution, Catégorie d'actions USD Z de capitalisation ³	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ³⁰	2,00 %
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	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	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 ²² , Catégorie d'actions USD Z de capitalisation ¹¹	1,10 % ²⁴
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²⁹	1,05 %
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, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹⁰ , Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ²⁷	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	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, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR de distribution ²⁸	1,80 %
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, Catégorie d'actions GBP Y de distribution ²	0,75 %
	Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU de distribution, Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation, Catégorie d'actions EUR SI de distribution	0,85 %
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1,00 %
Comgest Growth Asia	Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹⁷	1,50 %
	Catégorie EUR I de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
Comgest Growth Asia ex Japan	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 ¹⁶ , 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 ²³	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth China	Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions USD de capitalisation	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	1,00 %
	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 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ⁸	2,00 %
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 ²⁰	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 capitalisation de Comgest Growth Japan été lancée le 3 février 2021.
- ² La Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 24 mars 2021.
- ³ La Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 6 avril 2021.
- ⁴ 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.
- ⁵ 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.
- ⁶ Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Global Flex le 31 mai 2021.
- ⁷ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus a été lancée le 28 juin 2021.
- ⁸ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 7 juillet 2021.
- ⁹ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 30 septembre 2021.
- ¹⁰ 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.
- ¹¹ La Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 10 novembre 2021.
- ¹² Comgest Growth Global Compounders (anciennement dénommé Comgest Growth World Compounders) a été lancé le 29 novembre 2021.
- ¹³ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Compounders a été lancée le 29 novembre 2021.
- ¹⁴ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 6 décembre 2021.
- ¹⁵ La Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 13 décembre 2021.
- ¹⁶ 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.
- ¹⁷ 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.
- ¹⁸ 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.
- ¹⁹ 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.
- ²⁰ La Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India a été liquidée le 29 mars 2022.
- ²¹ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 25 avril 2022.
- ²² La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 4 mai 2022.
- ²³ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan a été lancée le 6 juillet 2022.
- ²⁴ 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 faisant passer de 1,15 % à 1,10 %, le 2 novembre 2022.
- ²⁵ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).
- ²⁶ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).
- ²⁷ 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.
- ²⁸ La Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 1^{er} février 2023.
- ²⁹ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 13 février 2023.
- ³⁰ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 7 mars 2023.
- ³¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.
- ³² La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets a été lancée le 12 avril 2023.
- ³³ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 14 juin 2023.

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 périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022 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 la période financière close le 30 juin 2023 s'élève à 71 255 068 EUR (30 juin 2022 : 83 697 417 EUR) et le montant payable au 30 juin 2023 était de 24 689 858 EUR (31 décembre 2022 : 22 330 025 EUR).

La Société de gestion a renoncé à ses commissions dans leur intégralité pour les Compartiments suivants pour la période allant jusqu'au 30 juin 2023 : Comgest Growth Emerging Markets ex China, Comgest Growth Global Compounders, Comgest Growth Global Developed Markets, Comgest Growth Japan Compounders et Comgest Growth Europe Compounders.

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). Les coûts associés au détachement du personnel, révisés régulièrement, seront facturés à la Société et sont inclus dans l'État du résultat global débutant le 1^{er} janvier 2022.

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 0,003 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société jusqu'à 7,5 milliards d'euros et à 0,0025 % au-delà de 7,5 milliards d'euros – sous réserve d'un minimum convenu entre l'Agent administratif et la Société.

Le montant minimum de la commission comprend 5 000 EUR par Compartiment dédiés à la production de deux rapports (semestriel et annuel) dans une seule langue, conformément aux normes locales applicables au fonds. 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.

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 période financière.

5. Honoraires et commissions (suite)**Honoraires de l'Agent administratif (suite)**

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 périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022.

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 périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022.

Le montant des honoraires de l'Agent administratif à payer et facturé pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022 a été relevé dans l'État de situation financière et l'État du résultat global, respectivement. Les honoraires de l'Agent administratif facturés pour la période financière close le 30 juin 2023 se sont élevés à 773 219 EUR (semestre financier clos fin juin 2022 : 750 981 EUR) et le montant payable au 30 juin 2023 était de 371 944 EUR (31 décembre 2022 : 469 131 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 facturés pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022 a été inscrit dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Les honoraires totaux du Dépositaire facturés pour la période financière close le 30 juin 2023 se sont élevés à 1 239 832 EUR (semestre financier clos fin juin 2022 : 950 688 EUR) et le montant payable au 30 juin 2023 était de 557 915 EUR (31 décembre 2022 : 715 385 EUR).

Frais de publication

Le montant des frais de publication facturés pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022 a été inscrit 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 frais s'élevant à 93 937 EUR (30 juin 2022 : 93 465 EUR) ont été imputés aux Compartiments au cours du semestre financier au titre de la rémunération des Administrateurs.

Le montant des jetons de présence des Administrateurs facturés pour chaque Compartiment au cours des périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022 a été inscrit dans l'État du résultat global.

5. Honoraires et commissions (suite)

Honoraires du Commissaire aux comptes

La rémunération due au Commissaire aux comptes pour le semestre financier s'est élevée à 113 598 EUR (semestre financier clos fin juin 2022 : 111 150 EUR).

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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX				
Nombre de contrats (vendus)	Descriptif	Devise	Engagements	Plus/(moins)- valeurs latentes en EUR
5	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/07/2023	USD	75 025	(9 711)
1	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/07/2023	USD	14 996	(998)
3	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/07/2023	USD	43 904	(107)
(23)	EURO STOXX 50 PR 15/09/2023	EUR	(1 018 210)	(7 935)
(2)	EURO STOXX 50 PR 15/09/2023	EUR	(88 540)	(80)
(3)	EURO STOXX 50 PR 15/09/2023	EUR	(132 810)	(1 560)
(3)	EURO STOXX 50 PR 15/09/2023	EUR	(132 810)	(1 320)
(15)	EURO STOXX 50 PR 15/09/2023	EUR	-	-
(13)	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/07/2023	HKD	(12 224 550)	(912)
(1)	HONG KONG HANG SENG INDICES 28/07/2023	HKD	(940 350)	1 462
(7)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/09/2023	USD	(349 265)	6 063
(10)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/09/2023	USD	(498 950)	(3 666)
(7)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/09/2023	USD	(2 147 180)	(107 061)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/09/2023	USD	(306 740)	(10 252)
(20)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	(66 340 000)	(10 147)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	(3 317 000)	(663)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	(3 317 000)	(447)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	(3 317 000)	(41)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	(3 317 000)	(463)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	(3 317 000)	(412)
(2)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	-	-
(2)	NIKKEI 225 INDICES D 07/09/2023	JPY	(6 634 000)	(89)
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 15/09/2023	USD	(448 825)	(15 678)
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 15/09/2023	USD	(673 238)	(18 045)
(4)	S&P 500 EMINI INDEX 15/09/2023	USD	(897 650)	(13 795)
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/09/2023	JPY	(22 880 000)	(3 957)
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 15/09/2023	GBP	(75 415)	903
36	VSTOXX 19/07/2023	EUR	53 640	(5 760)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX (suite)				
Nombre de contrats (vendus)	Descriptif	Devise	Engagements	Plus/(moins)-values latentes en EUR
1	VSTOXX 19/07/2023	EUR	1 490	(185)
1	VSTOXX 19/07/2023	EUR	1 490	(145)
2	VSTOXX 19/07/2023	EUR	2 980	(170)
11	VSTOXX 19/07/2023	EUR	16 390	(55)
Total au 30 juin 2023				(205 226)
Total au 31 décembre 2022				680 458

Les justes valeurs des contrats de change à terme ouverts au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

COMGEST GROWTH GLOBAL*				
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)-values latentes en USD
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	586 USD	(4) -
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	134 625 USD	(171 034) 123
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	93 190 USD	(118 392) 85
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	46 261 USD	(50 491) (13)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6 769 USD	(7 388) (2)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	5 207 USD	(5 683) (1)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	28 869 EUR	(26 464) (10)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	39 EUR	(36) -
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	6 545 EUR	(6 000) (2)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	449 EUR	(412) -
Total au 30 juin 2023				180
Total au 31 décembre 2022				(341)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 5 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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)-values latentes en USD
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	5 USD	- -
Total au 30 juin 2023				-
Total au 31 décembre 2022				-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 5 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX*					Plus/(moins)- values latentes	
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	39	EUR	-	-
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2 337	USD	(2 551)	(1)
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	1 620 943	CHF	(1 564 564)	11 970
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	6 795 181	JPY	(1 004 690 900)	373 450
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	20 936 063	USD	(22 529 833)	356 784
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	2 397 213	HKD	(20 174 497)	42 815
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	915 349	EUR	(844 698)	(8 548)
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	JPY	59 813 600	EUR	(402 897)	(20 749)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	CHF	567 927	EUR	(587 964)	(3 932)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	220 909	JPY	(32 861 100)	10 879
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	222 056	JPY	(33 325 900)	9 070
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	EUR	565 297	HKD	(4 842 966)	93
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	EUR	5 000 266	USD	(5 486 851)	(11 888)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	29 653 000	EUR	(192 870)	(3 418)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	30 773 400	EUR	(201 245)	(4 635)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	HKD	1 030 550	EUR	(119 945)	327
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	HKD	4 299 974	EUR	(503 519)	(1 685)
8 septembre 2023	BNP Paribas S.A.	JPY	35 064 700	EUR	(225 848)	(1 821)
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	EUR	503 817	HKD	(4 316 457)	60
Total au 30 juin 2023						748 771
Total au 31 décembre 2022						307 948

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 5 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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)- values latentes	
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	23	USD	-	-
Total au 30 juin 2023						-
Total au 31 décembre 2022						-

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance le 3 juillet 2023 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) a été placée auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et a constitué une opération au comptant considérée comme un contrat de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH AMERICA*					Plus/(moins)- values latentes	
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en USD	
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	24 649	GBP	(19 415)	(35)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	2 226	USD	(2 828)	2
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 112	EUR	(1 019)	-
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	91 111	USD	(99 449)	(24)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	22 170	EUR	(20 323)	(8)
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	16 657 870	USD	(17 914 167)	321 504
8 septembre 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	720 910	USD	(790 887)	(1 694)
Total au 30 juin 2023						319 745
Total au 31 décembre 2022						271 012

* Veuillez noter que certaines positions à échéance au 5 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN*							Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en JPY	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	189 321	USD	(1 308)	369	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	3 616	GBP	(20)	(20)	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	336 063	EUR	(2 137)	(785)	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	-	JPY	(35)	-	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	43 545 772	JPY	(6 443 057 697)	372 711 311	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	GBP	428 665	JPY	(73 456 131)	4 476 611	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	14 599 689	JPY	(2 160 009 196)	125 128 968	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	214 503	JPY	(36 756 031)	2 241 355	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	14 608 669	JPY	(2 007 356 193)	81 351 058	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	940 720	JPY	(130 018 353)	4 483 231	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	865 685	JPY	(128 593 117)	6 903 623	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	2 211 331	JPY	(305 644 478)	10 525 592	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	74 787	JPY	(11 108 676)	596 937	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	6 704 002	JPY	(995 794 367)	53 513 691	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	11 118 220	JPY	(1 643 967 277)	96 252 656	
8 septembre 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	102 756 377	JPY	(15 199 275 260)	884 116 895	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	EUR	1 155 057	JPY	(170 849 146)	9 940 031	
8 septembre 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	11 020 018	JPY	(1 514 173 083)	61 438 737	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	40 300	JPY	(6 935 593)	391 152	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	21 560	JPY	(3 710 560)	209 062	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	2 799 176	JPY	(415 784 204)	22 341 817	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	1 737 261	JPY	(257 549 415)	14 366 017	
8 septembre 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	69 582 595	EUR	(468 586)	(3 788 380)	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	JPY	509 718 053	EUR	(3 432 708)	(27 773 943)	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	JPY	56 196 269	EUR	(378 442)	(3 060 060)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	2 303 603	GBP	(13 306)	(116 647)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	1 158 466	GBP	(6 691)	(58 662)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	88 317 474	USD	(642 447)	(3 576 335)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	59 516 871	USD	(432 943)	(2 410 080)	
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	JPY	211 823 199	EUR	(1 426 524)	(11 541 287)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	2 875 416	JPY	(427 775 108)	22 284 045	
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	GBP	26 500	JPY	(4 622 674)	195 123	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	593 313	JPY	(88 915 132)	3 950 017	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	1 270 248	JPY	(190 369 574)	8 449 128	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	6 065	JPY	(1 058 025)	44 564	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	32 728	JPY	(4 911 809)	210 804	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	579 272	JPY	(80 278 589)	2 544 131	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	551 537	JPY	(83 981 365)	2 345 054	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	673 591	JPY	(93 350 544)	2 957 702	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	EUR	3 486 024	JPY	(530 798 733)	14 832 509	
8 septembre 2023	BNP Paribas S.A.	JPY	44 624 341	EUR	(290 232)	(808 635)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	464 666 356	EUR	(3 037 867)	(10 900 256)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	138 256 964	EUR	(890 131)	(1 074 022)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	77 866 269	USD	(548 437)	(553 771)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	JPY	67 928 342	USD	(478 438)	(482 607)	

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN* (suite)						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)- valeurs latentes en JPY	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	889 345	GBP	(4 923)	(5 779)
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	54 718 103	EUR	(352 093)	(394 260)
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	JPY	64 714 403	EUR	(416 415)	(466 245)
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	1 821 931	GBP	(10 087)	(12 113)
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	448 268 595	EUR	(2 861 093)	454 733
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	JPY	5 085 014	EUR	(32 450)	6 017
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	JPY	179 907 667	EUR	(1 148 119)	206 017
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	351 211	JPY	(50 273 284)	(58 110)
Total au 30 juin 2023					1 742 386 960	
Total au 31 décembre 2022					(714 398 722)	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance au 3 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)- valeurs latentes en USD	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	MXN	30 787 830	USD	(1 800 734)	(4 941)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	HKD	2 884 359	USD	(368 190)	(123)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1 448	USD	(1 580)	-
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	179 211	USD	(195 596)	(49)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	31 504	USD	(34 385)	(9)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	578	USD	(631)	-
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	9 036	GBP	(7 117)	(13)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2 500	EUR	(2 292)	(1)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	296	EUR	(271)	-
Total au 30 juin 2023					(5 136)	
Total au 31 décembre 2022					(255)	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 5 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)- valeurs latentes en USD	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	MXN	4 634 815	USD	(271 083)	(744)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	730 636	HKD	(5 726 775)	(146)
Total au 30 juin 2023					(890)	
Total au 31 décembre 2022					-	

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 5 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE*							Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR		
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	49	USD	(53)	-	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	USD	2 769 174	CHF	(2 484 334)	(25 109)	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	1 963 287	DKK	(13 576 045)	(32 104)	
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	USD	11 852 816	EUR	(11 013 444)	(186 166)	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	1 257 700	GBP	(1 008 703)	(22 838)	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	399 869	SEK	(4 325 204)	(1 691)	
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	DKK	514 082	USD	(75 321)	326	
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	195 363	USD	(18 417)	(249)	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	GBP	46 605	USD	(59 674)	(379)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	CHF	101 151	USD	(113 804)	62	
8 septembre 2023	BNP Paribas S.A.	DKK	688 486	USD	(101 810)	(422)	
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	119 726	CHF	(106 654)	(310)	
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	USD	99 536	GBP	(78 892)	(714)	
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	USD	497 407	EUR	(454 719)	(349)	
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	USD	124 961	DKK	(850 048)	(156)	
8 septembre 2023	BNP Paribas S.A.	USD	24 394	SEK	(262 967)	(28)	
Total au 30 juin 2023						(270 127)	
Total au 31 décembre 2022						(199 281)	

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance le 5 juillet 2023 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) a été placée auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et a constitué une opération au comptant considérée comme un contrat de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS							Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR		
Total au 30 juin 2023						-	
Total au 31 décembre 2022						(26)	

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS							Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR		
Total au 30 juin 2023						-	
Total au 31 décembre 2022						(425)	

COMGEST GROWTH EUROPE S							Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		en EUR		
Total au 30 juin 2023						-	
Total au 31 décembre 2022						(2 737)	

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes		
				en EUR		
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	15 159	GBP	(13 014)	(4)
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	USD	73 476 294	EUR	(68 322 146)	(1 203 223)
Total au 30 juin 2023					(1 203 227)	
Total au 31 décembre 2022					(908 041)	

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance le 3 juillet 2023 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) a été placée auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et a constitué une opération au comptant considérée comme un contrat de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes		
				en EUR		
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	16 973	GBP	(14 572)	(5)
Total au 30 juin 2023					(5)	
Total au 31 décembre 2022					(1)	

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance le 3 juillet 2023 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) a été placée auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et a constitué une opération au comptant considérée comme un contrat de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes		
				en CHF		
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	12 781 556	DKK	(98 606 466)	(112 658)
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	75 489 720	EUR	(78 271 083)	(625 438)
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	CHF	12 832 931	GBP	(11 484 368)	(139 725)
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	3 061 360	NOK	(37 510 208)	(56 633)
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	2 611 847	SEK	(31 530 460)	10 514
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	12 775 255	USD	(14 233 803)	132 469
8 septembre 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	NOK	1 465 856	CHF	(123 899)	(2 062)
8 septembre 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	552 630	USD	(625 119)	(2 676)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	SEK	1 079 131	CHF	(90 008)	(976)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	USD	552 228	CHF	(491 982)	(1 444)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	DKK	4 449 248	CHF	(583 767)	(1 977)
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	NOK	1 727 616	CHF	(142 928)	666
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	CHF	140 453	SEK	(1 699 321)	254
Total au 30 juin 2023					(799 686)	
Total au 31 décembre 2022					723 147	

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes		
				en GBP		
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	GBP	4 163 099	CHF	(4 657 196)	39 614
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	GBP	1 987 959	USD	(2 479 055)	38 340
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	3 190 021	DKK	(27 505 252)	5 749
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	GBP	18 820 539	EUR	(21 809 114)	44 297
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	681 724	SEK	(9 195 601)	10 011
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	GBP	81 279	USD	(103 883)	(419)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK (suite)						Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en GBP
8 septembre 2023	State Street Bank GMBH	USD	101 855	GBP	(79 831)	272
8 septembre 2023	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	314 786	GBP	(23 162)	(169)
8 septembre 2023	HSBC Continental Europe	DKK	1 063 844	GBP	(123 338)	(178)
8 septembre 2023	UBS AG London Branch	GBP	32 123	SEK	(439 071)	51
Total au 30 juin 2023						137 568
Total au 31 décembre 2022						(944 623)

COMGEST GROWTH ASIA*						Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en USD
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	40 792	JPY	(5 909 625)	(113)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	1 013	USD	(7)	-
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	KRW	1 309 317 000	USD	(993 080)	691
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	85 727 991	USD	(591 906)	1 485
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	11 082	USD	(12 095)	(3)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	995 375	USD	(1 086 381)	(273)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 169 254	JPY	(169 119 654)	(1 700)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 021 679	JPY	(147 774 580)	(1 486)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1 175 520	JPY	(170 025 924)	(1 710)
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	63 667	JPY	(9 189 581)	40
Total au 30 juin 2023						(3 069)
Total au 31 décembre 2022						(76 833)

* Veuillez noter que certaines positions à échéance au 3 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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 EX JAPAN*						Plus/(moins)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en USD
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	63	USD	-	-
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	KRW	82 490 209	USD	(62 567)	44
Total au 30 juin 2023						44
Total au 31 décembre 2022						57

* Veuillez noter que certaines positions à échéance au 3 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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)- values latentes
Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		en USD
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	59	USD	-	-
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	KRW	54 384 128	USD	(41 249)	29
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	11 452	EUR	(10 498)	(4)
Total au 30 juin 2023						25
Total au 31 décembre 2022						51

* Veuillez noter que certaines positions à échéance située entre le 3 et le 5 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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.

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH INDIA*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)- values latentes en USD	
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	15 917	EUR	(14 584)	4
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3 836	USD	(4 190)	(4)
3 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3 281	USD	(3 583)	(3)
Total au 30 juin 2023						(3)
Total au 31 décembre 2022						-

* Veuillez noter que certaines positions à échéance au 3 juillet 2023 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) 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*						
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)- values latentes en EUR	
5 juillet 2023	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	126	USD	(138)	-
Total au 30 juin 2023						-
Total au 31 décembre 2022						-

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance le 5 juillet 2023 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 30 juin 2023) a été placée auprès de RBC Investor Services Bank S.A. et RBC IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et a constitué une opération au comptant considérée comme un contrat 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.

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.

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 World 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.

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.

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.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

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 a été fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022 et a été depuis liquidé.

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.

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.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

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 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.

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 la période financière 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 30 juin 2023, 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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Comgest Growth Global ¹	50 057 593\$	44 175 318\$
Comgest Growth Global Compounders ¹	671 750\$	567 996\$
Comgest Growth Global Plus ¹	639 637\$	528 986\$
Comgest Growth Global Flex	3 241 396€	3 023 993€
Comgest Growth Global Developed Markets ^{1,2}	391 832\$	-
Comgest Growth EAFE	674 146\$	614 783\$
Comgest Growth America	28 791 009\$	21 243 538\$
Comgest Growth Japan	18 403 053 753¥	17 390 401 860¥
Comgest Growth Japan Compounders	27 133 336¥	19 388 426¥
Comgest Growth Emerging Markets	39 395 517\$	56 201 538\$
Comgest Growth Emerging Markets ex China	102 305\$	99 246\$
Comgest Growth Emerging Markets Plus	9 688 451\$	16 457 647\$
Comgest Growth Europe	250 863 758€	178 104 792€
Comgest Growth Europe Compounders	303 401€	262 182€
Comgest Growth Europe Plus	18 781 173€	9 385 000€
Comgest Growth Europe S	3 665 880€	3 180 910€
Comgest Growth Europe Opportunities	52 020 163€	46 909 008€
Comgest Growth Europe Smaller Companies	27 174 156€	28 472 725€
Comgest Growth Europe ex Switzerland	6 124 814 CHF	7 169 393 CHF
Comgest Growth Europe ex UK	12 269 836£	12 612 421£
Comgest Growth Asia	9 490 942\$	9 154 778\$
Comgest Growth Asia ex Japan	4 889 845\$	5 345 223\$
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	4 600 509\$	4 965 732\$
Comgest Growth China	7 294 826€	8 559 225€
Comgest Growth India	3 289 393\$	3 596 919\$
Comgest Growth Latin America	1 114 536€	1 015 076€

¹ Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

² Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**1. Risque de marché (suite)****• Risque de change**

Les revenus et la valeur en capital des investissements d'un Compartiment peuvent être affectés par les fluctuations des devises.

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 la période financière autre que les contrats à terme/de swap 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 la période financière close le 30 juin 2023, 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 des compartiments Comgest Growth America, Comgest Growth Japan et Comgest Growth Japan Compounds, 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.

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 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	18,49 %	0,92 %	1,85 %	3,70 %	7,40 %
JPY	8,97 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %	3,59 %
CHF	6,47 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %	2,59 %
HKD	5,80 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %	2,32 %
GBP	2,97 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,19 %
CNY	2,64 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %	1,06 %
INR	2,44 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %	0,98 %

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 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	20,43 %	1,02 %	2,04 %	4,09 %	8,17 %
DKK	7,52 %	0,38 %	0,75 %	1,50 %	3,01 %
CHF	7,24 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %	2,90 %
GBP	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
JPY	2,47 %	0,12 %	0,25 %	0,49 %	0,99 %
INR	2,31 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %	0,93 %
CNY	2,17 %	0,11 %	0,22 %	0,43 %	0,87 %
HKD	1,61 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %
SEK	1,59 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %

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

Comgest Growth Global Plus¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	17,34 %	0,87 %	1,73 %	3,47 %	6,93 %
JPY	11,02 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %	4,41 %
CHF	6,22 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %	2,49 %
HKD	5,44 %	0,27 %	0,54 %	1,09 %	2,18 %
GBP	3,57 %	0,18 %	0,36 %	0,71 %	1,43 %
CNY	2,60 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %
INR	2,49 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %

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

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Global Flex : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	52,23 %	2,61 %	5,22 %	10,45 %	20,89 %
JPY	9,14 %	0,46 %	0,91 %	1,83 %	3,66 %
CHF	6,41 %	0,32 %	0,64 %	1,28 %	2,56 %
HKD	5,79 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %	2,32 %
GBP	2,96 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %
CNY	2,73 %	0,14 %	0,27 %	0,55 %	1,09 %
INR	2,42 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %

Comgest Growth Global Developed Markets¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	12,91 %	0,65 %	1,29 %	2,58 %	5,16 %
JPY	7,79 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %
CHF	6,41 %	0,32 %	0,64 %	1,28 %	2,57 %
DKK	2,59 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %
GBP	2,30 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

Comgest Growth EAFE : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	30,68 %	1,53 %	3,07 %	6,14 %	12,27 %
JPY	19,00 %	0,95 %	1,90 %	3,80 %	7,60 %
CHF	14,63 %	0,73 %	1,46 %	2,93 %	5,85 %
DKK	9,32 %	0,47 %	0,93 %	1,86 %	3,73 %
HKD	6,77 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %	2,71 %
GBP	4,04 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %
INR	3,11 %	0,16 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %
CNY	2,85 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	19,88 %	0,99 %	1,99 %	3,98 %	7,95 %
CNY	11,99 %	0,60 %	1,20 %	2,40 %	4,80 %
TWD	11,21 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %
KRW	10,77 %	0,54 %	1,08 %	2,15 %	4,31 %
BRL	9,68 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %	3,87 %
INR	7,91 %	0,40 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %
ZAR	4,82 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %	1,93 %
MXN	3,51 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
EUR	2,72 %	0,14 %	0,27 %	0,54 %	1,09 %
VND	2,42 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %

Comgest Growth Emerging Markets ex China : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	21,18 %	1,06 %	2,12 %	4,24 %	8,47 %
BRL	15,60 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %	6,24 %
TWD	15,25 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %	6,10 %
ZAR	12,96 %	0,65 %	1,30 %	2,59 %	5,18 %
VND	8,85 %	0,44 %	0,89 %	1,77 %	3,54 %
JPY	4,40 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %
MXN	4,21 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %	1,68 %
INR	1,96 %	0,10 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %

Comgest Growth Emerging Markets Plus : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	18,90 %	0,94 %	1,89 %	3,78 %	7,56 %
KRW	12,81 %	0,64 %	1,28 %	2,56 %	5,12 %
CNY	12,08 %	0,60 %	1,21 %	2,42 %	4,83 %
BRL	11,74 %	0,59 %	1,17 %	2,35 %	4,70 %
TWD	10,86 %	0,54 %	1,09 %	2,17 %	4,34 %
INR	10,71 %	0,54 %	1,07 %	2,14 %	4,28 %
MXN	3,53 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
ZAR	3,03 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %	1,21 %
VND	2,73 %	0,14 %	0,27 %	0,55 %	1,09 %
EUR	0,54 %	0,03 %	0,05 %	0,11 %	0,22 %

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 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,85 %	0,69 %	1,39 %	2,77 %	5,54 %
USD	10,80 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %	4,32 %
DKK	9,65 %	0,48 %	0,97 %	1,93 %	3,86 %
GBP	6,48 %	0,32 %	0,65 %	1,30 %	2,59 %
SEK	2,00 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,80 %

Comgest Growth Europe Compounders : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	18,69 %	0,93 %	1,87 %	3,74 %	7,48 %
DKK	11,22 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,49 %
GBP	11,14 %	0,56 %	1,11 %	2,23 %	4,45 %
USD	10,63 %	0,53 %	1,06 %	2,13 %	4,25 %

Comgest Growth Europe Plus : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	14,48 %	0,72 %	1,45 %	2,90 %	5,79 %
USD	11,25 %	0,56 %	1,13 %	2,25 %	4,50 %
DKK	9,86 %	0,49 %	0,99 %	1,97 %	3,95 %
GBP	6,66 %	0,33 %	0,67 %	1,33 %	2,66 %
SEK	2,14 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %	0,86 %

Comgest Growth Europe S : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	27,86 %	1,39 %	2,79 %	5,57 %	11,14 %
DKK	11,28 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %	4,51 %
USD	8,46 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %	3,38 %
NOK	2,43 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %	0,97 %
GBP	2,10 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %
SEK	1,62 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %	0,65 %

Comgest Growth Europe Opportunities : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,83 %	0,69 %	1,38 %	2,77 %	5,53 %
GBP	13,00 %	0,65 %	1,30 %	2,60 %	5,20 %
USD	9,13 %	0,46 %	0,91 %	1,83 %	3,65 %
DKK	8,13 %	0,41 %	0,81 %	1,63 %	3,25 %
NOK	4,11 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %	1,65 %
ILS	1,09 %	0,05 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %

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 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	21,45 %	1,07 %	2,14 %	4,29 %	8,58 %
CHF	9,64 %	0,48 %	0,96 %	1,93 %	3,86 %
SEK	5,57 %	0,28 %	0,56 %	1,11 %	2,23 %
DKK	4,40 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %
NOK	3,76 %	0,19 %	0,38 %	0,75 %	1,50 %
USD	2,60 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland : (Devise de base : CHF)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	63,40 %	3,17 %	6,34 %	12,68 %	25,36 %
USD	10,91 %	0,55 %	1,09 %	2,18 %	4,36 %
GBP	10,78 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %	4,31 %
DKK	10,46 %	0,52 %	1,05 %	2,09 %	4,18 %
NOK	2,29 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %
SEK	2,17 %	0,11 %	0,22 %	0,43 %	0,87 %

Comgest Growth Europe ex UK : (Devise de base : GBP)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	65,46 %	3,27 %	6,55 %	13,09 %	26,18 %
CHF	14,36 %	0,72 %	1,44 %	2,87 %	5,74 %
DKK	10,84 %	0,54 %	1,08 %	2,17 %	4,34 %
USD	6,99 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,80 %
SEK	2,34 %	0,12 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	63,72 %	3,19 %	6,37 %	12,74 %	25,49 %
KRW	8,52 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,41 %
CNY	7,75 %	0,39 %	0,77 %	1,55 %	3,10 %
HKD	7,67 %	0,38 %	0,77 %	1,53 %	3,07 %
TWD	3,51 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %
EUR	2,11 %	0,11 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %
INR	2,09 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %
GBP	1,83 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,73 %
VND	0,52 %	0,03 %	0,05 %	0,10 %	0,21 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Asia ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	22,46 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %	8,98 %
CNY	20,83 %	1,04 %	2,08 %	4,17 %	8,33 %
HKD	20,35 %	1,02 %	2,04 %	4,07 %	8,14 %
TWD	10,26 %	0,51 %	1,03 %	2,05 %	4,10 %
VND	7,61 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %	3,04 %
INR	7,58 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %	3,03 %
JPY	3,13 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	22,45 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %	8,98 %
CNY	20,91 %	1,05 %	2,09 %	4,18 %	8,36 %
HKD	20,21 %	1,01 %	2,02 %	4,04 %	8,08 %
TWD	10,37 %	0,52 %	1,04 %	2,07 %	4,15 %
VND	7,62 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %	3,05 %
INR	7,55 %	0,38 %	0,75 %	1,51 %	3,02 %
JPY	3,12 %	0,16 %	0,31 %	0,62 %	1,25 %

Comgest Growth China (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	57,89 %	2,89 %	5,79 %	11,58 %	23,15 %
CNY	33,52 %	1,68 %	3,35 %	6,70 %	13,41 %
USD	8,59 %	0,43 %	0,86 %	1,72 %	3,44 %

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	84,21 %	4,21 %	8,42 %	16,84 %	33,68 %
JPY	4,69 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %

Comgest Growth Latin America : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 30/06/2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	58,92 %	2,95 %	5,89 %	11,78 %	23,57 %
MXN	20,88 %	1,04 %	2,09 %	4,18 %	8,35 %
USD	17,77 %	0,89 %	1,78 %	3,55 %	7,11 %
CLP	2,44 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %	0,98 %

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).

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

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 %

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 %

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 31/12/2022	% 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 %

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 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 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

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 %

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 %

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

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 %

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 %

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 31/12/2022	% 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 %

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 %

● 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 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.

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 périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022.

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 suivants fournissent ces données au 30 juin 2023.

Comgest Growth Global¹

	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	-	28	-	-	28
Rachats à payer	-	1 185 594	-	-	1 185 594
Commissions de gestion payables	-	1 994 720	-	-	1 994 720
Frais administratifs à payer	-	21 336	-	-	21 336
Honoraires du Dépositaire à payer	-	30 349	-	-	30 349
Frais de détachement à payer	-	127 064	-	-	127 064
Provision pour impôts	-	73 255	-	-	73 255
Autres dettes	-	135 943	-	-	135 943
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 008 903 788	-	-	-	1 008 903 788
PASSIFS TOTAUX	1 008 903 788	3 568 289	-	-	1 012 472 077

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

Comgest Growth Global Compounders²

	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	-	9 319	-	-	9 319
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 146	-	-	2 146
Frais de détachement à payer	-	1 627	-	-	1 627
Provision pour impôts	-	1 286	-	-	1 286
Autres dettes	-	14 182	-	-	14 182
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 988 347	-	-	-	13 988 347
PASSIFS TOTAUX	13 988 347	28 560	-	-	14 016 907

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

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Plus¹

	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	-	18 098	-	-	18 098
Frais administratifs à payer	-	9 312	-	-	9 312
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 237	-	-	2 237
Frais de détachement à payer	-	1 479	-	-	1 479
Autres dettes	-	27 442	-	-	27 442
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation	13 073 782	-	-	-	13 073 782
PASSIFS TOTAUX	13 073 782	58 568	-	-	13 132 350

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	-	18 044	252 287	-	270 331
Sommes dues aux courtiers	-	1 365 618	-	-	1 365 618
Rachats à payer	-	148 654	-	-	148 654
Commissions de gestion payables	-	137 242	-	-	137 242
Frais administratifs à payer	-	15 448	-	-	15 448
Honoraires du Dépositaire à payer	-	16 884	-	-	16 884
Frais de détachement à payer	-	8 923	-	-	8 923
Provision pour impôts	-	4 239	-	-	4 239
Autres dettes	-	14 021	-	-	14 021
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	68 024 768	-	-	-	68 024 768
PASSIFS TOTAUX	68 024 768	1 729 073	252 287	-	70 006 128

Comgest Growth Global Developed Markets²

	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	-	8 012	-	-	8 012
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 318	-	-	1 318
Frais de détachement à payer	-	81	-	-	81
Autres dettes	-	1 449	-	-	1 449
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation	7 986 277	-	-	-	7 986 277
PASSIFS TOTAUX	7 986 277	10 860	-	-	7 997 137

² Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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	-	19 426	-	-	19 426
Frais administratifs à payer	-	9 320	-	-	9 320
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 192	-	-	2 192
Frais de détachement à payer	-	1 796	-	-	1 796
Provision pour impôts	-	2 320	-	-	2 320
Autres dettes	-	19 034	-	-	19 034
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 870 066	-	-	-	13 870 066
PASSIFS TOTAUX	13 870 066	54 088	-	-	13 924 154

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	-	67	1 694	-	1 761
Sommes dues aux courtiers	-	350 000	-	-	350 000
Rachats à payer	-	652 201	-	-	652 201
Commissions de gestion payables	-	1 101 276	-	-	1 101 276
Frais administratifs à payer	-	15 453	-	-	15 453
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 861	-	-	11 861
Frais de détachement à payer	-	56 148	-	-	56 148
Autres dettes	-	49 423	-	-	49 423
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	580 005 769	-	-	-	580 005 769
PASSIFS TOTAUX	580 005 769	2 236 429	1 694	-	582 243 892

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	-	805	67 081 192	-	67 081 997
Sommes dues aux courtiers	-	1 700 690 000	-	-	1 700 690 000
Dettes liées aux achats de titres	-	1 181 121 040	-	-	1 181 121 040
Rachats à payer	-	2 723 032 578	-	-	2 723 032 578
Commissions de gestion payables	-	577 486 355	-	-	577 486 355
Frais administratifs à payer	-	5 661 714	-	-	5 661 714
Honoraires du Dépositaire à payer	-	12 530 314	-	-	12 530 314
Frais de détachement à payer	-	49 566 050	-	-	49 566 050
Autres dettes	-	60 162 667	-	-	60 162 667
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	386 399 286 227	-	-	-	386 399 286 227
PASSIFS TOTAUX	386 399 286 227	6 310 251 523	67 081 192	-	392 776 618 942

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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	-	1 271 251	-	-	1 271 251
Honoraires du Dépositaire à payer	-	206 836	-	-	206 836
Frais de détachement à payer	-	57 462	-	-	57 462
Autres dettes	-	1 031 719	-	-	1 031 719
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	577 393 470	-	-	-	577 393 470
PASSIFS TOTAUX	577 393 470	2 567 268	-	-	579 960 738

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 par le compte de résultat	-	5 136	-	-	5 136
Dettes liées aux achats de titres	-	6 206 155	-	-	6 206 155
Rachats à payer	-	616 874	-	-	616 874
Commissions de gestion payables	-	2 047 417	-	-	2 047 417
Frais administratifs à payer	-	27 523	-	-	27 523
Honoraires du Dépositaire à payer	-	74 377	-	-	74 377
Frais de détachement à payer	-	175 054	-	-	175 054
Provision pour impôts	-	2 022 003	-	-	2 022 003
Autres dettes	-	849 860	-	-	849 860
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	810 065 626	-	-	-	810 065 626
PASSIFS TOTAUX	810 065 626	12 024 399	-	-	822 090 025

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	-	9 240	-	-	9 240
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 163	-	-	2 163
Frais de détachement à payer	-	290	-	-	290
Provision pour impôts	-	1 452	-	-	1 452
Autres dettes	-	8 373	-	-	8 373
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	2 140 434	-	-	-	2 140 434
PASSIFS TOTAUX	2 140 434	21 518	-	-	2 161 952

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	890	-	-	890
Dettes liées aux achats de titres	-	1 649 934	-	-	1 649 934
Commissions de gestion	-	140 173	-	-	140 173
Frais administratifs à payer	-	13 323	-	-	13 323
Honoraires du Dépositaire à payer	-	17 254	-	-	17 254
Frais de détachement à payer	-	41 317	-	-	41 317
Provision pour impôts	-	243 792	-	-	243 792
Autres dettes	-	34 588	-	-	34 588
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	200 970 086	-	-	-	200 970 086
PASSIFS TOTAUX	200 970 086	2 141 271	-	-	203 111 357

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	-	-	270 515	-	270 515
Rachats à payer	-	6 297 743	-	-	6 297 743
Commissions de gestion	-	9 711 625	-	-	9 711 625
Frais administratifs à payer	-	47 842	-	-	47 842
Honoraires du Dépositaire à payer	-	176 767	-	-	176 767
Frais de détachement à payer	-	541 474	-	-	541 474
Autres dettes	-	547 787	-	-	547 787
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 272 463 627	-	-	-	5 272 463 627
PASSIFS TOTAUX	5 272 463 627	17 323 238	270 515	-	5 290 057 380

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					
Frais administratifs à payer	-	8 521	-	-	8 521
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 817	-	-	1 817
Frais de détachement à payer	-	764	-	-	764
Autres dettes	-	7 535	-	-	7 535
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	6 435 120	-	-	-	6 435 120
PASSIFS TOTAUX	6 435 120	18 637	-	-	6 453 757

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					
Rachats à payer	-	42 897	-	-	42 897
Commissions de gestion payables	-	781 621	-	-	781 621
Frais administratifs à payer	-	11 467	-	-	11 467
Honoraires du Dépositaire à payer	-	14 345	-	-	14 345
Frais de détachement à payer	-	44 263	-	-	44 263
Autres dettes	-	31 879	-	-	31 879
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	390 584 615	-	-	-	390 584 615
PASSIFS TOTAUX	390 584 615	926 472	-	-	391 511 087

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					
Rachats à payer	-	12 167	-	-	12 167
Commissions de gestion payables	-	253 446	-	-	253 446
Frais administratifs à payer	-	9 015	-	-	9 015
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 794	-	-	5 794
Frais de détachement à payer	-	9 066	-	-	9 066
Autres dettes	-	57 116	-	-	57 116
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	74 929 159	-	-	-	74 929 159
PASSIFS TOTAUX	74 929 159	346 604	-	-	75 275 763

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	-	4	1 203 223	-	1 203 227
Rachats à payer	-	8 551 948	-	-	8 551 948
Commissions de gestion payables	-	2 303 507	-	-	2 303 507
Frais administratifs à payer	-	18 826	-	-	18 826
Honoraires du Dépositaire à payer	-	37 866	-	-	37 866
Frais de détachement à payer	-	158 317	-	-	158 317
Autres dettes	-	118 421	-	-	118 421
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	1 043 291 604	-	-	-	1 043 291 604
PASSIFS TOTAUX	1 043 291 604	11 188 889	1 203 223	-	1 055 683 716

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	-	5	-	-	5
Rachats à payer	-	3 651 936	-	-	3 651 936
Commissions de gestion payables	-	1 024 020	-	-	1 024 020
Frais administratifs à payer	-	15 779	-	-	15 779
Honoraires du Dépositaire à payer	-	22 318	-	-	22 318
Frais de détachement à payer	-	88 757	-	-	88 757
Autres dettes	-	53 462	-	-	53 462
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	555 991 672	-	-	-	555 991 672
PASSIFS TOTAUX	555 991 672	4 856 277	-	-	560 847 949

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	-	-	943 589	-	943 589
Commissions de gestion payables	-	206 455	-	-	206 455
Frais administratifs à payer	-	9 139	-	-	9 139
Honoraires du Dépositaire à payer	-	6 230	-	-	6 230
Frais de détachement à payer	-	19 355	-	-	19 355
Autres dettes	-	44 094	-	-	44 094
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	126 040 057	-	-	-	126 040 057
PASSIFS TOTAUX	126 040 057	285 273	943 589	-	127 268 919

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	-	-	766	-	766
Rachats à payer	-	687 765	-	-	687 765
Commissions de gestion payables	-	378 716	-	-	378 716
Frais administratifs à payer	-	12 042	-	-	12 042
Honoraires du Dépositaire à payer	-	14 407	-	-	14 407
Frais de détachement à payer	-	37 351	-	-	37 351
Autres dettes	-	40 320	-	-	40 320
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	254 571 793	-	-	-	254 571 793
PASSIFS TOTAUX	254 571 793	1 170 601	766	-	255 743 160

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	-	5 285	-	-	5 285
Dettes liées aux achats de titres	-	1 586 901	-	-	1 586 901
Rachats à payer	-	1 400 723	-	-	1 400 723
Commissions de gestion payables	-	415 955	-	-	415 955
Frais administratifs à payer	-	11 280	-	-	11 280
Honoraires du Dépositaire à payer	-	9 794	-	-	9 794
Frais de détachement à payer	-	27 148	-	-	27 148
Autres dettes	-	27 478	-	-	27 478
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	194 680 961	-	-	-	194 680 961
PASSIFS TOTAUX	194 680 961	3 484 564	-	-	198 165 525

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					
Dettes liées aux achats de titres	-	104 646	-	-	104 646
Rachats à payer	-	2 762 152	-	-	2 762 152
Commissions de gestion payables	-	175 380	-	-	175 380
Frais administratifs à payer	-	8 605	-	-	8 605
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 924	-	-	11 924
Frais de détachement à payer	-	14 251	-	-	14 251
Autres dettes	-	16 964	-	-	16 964
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	99 209 629	-	-	-	99 209 629
PASSIFS TOTAUX	99 209 629	3 093 922	-	-	102 303 551

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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	-	4	-	-	4
Découverts bancaires	-	53 176	-	-	53 176
Dettes liées aux achats de titres	-	68 954	-	-	68 954
Rachats à payer	-	72 617	-	-	72 617
Commissions de gestion payables	-	189 904	-	-	189 904
Frais administratifs à payer	-	13 983	-	-	13 983
Honoraires du Dépositaire à payer	-	8 165	-	-	8 165
Frais de détachement à payer	-	13 863	-	-	13 863
Provision pour impôts	-	11 541	-	-	11 541
Autres dettes	-	22 493	-	-	22 493
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	92 567 737	-	-	-	92 567 737
PASSIFS TOTAUX	92 567 737	454 700	-	-	93 022 437

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	-	405 103	-	-	405 103
Commissions de gestion payables	-	335 504	-	-	335 504
Frais administratifs à payer	-	12 797	-	-	12 797
Honoraires du Dépositaire à payer	-	7 221	-	-	7 221
Frais de détachement à payer	-	23 144	-	-	23 144
Autres dettes	-	23 220	-	-	23 220
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	147 023 623	-	-	-	147 023 623
PASSIFS TOTAUX	147 023 623	806 989	-	-	147 830 612

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	-	7	-	-	7
Rachats à payer	-	232 914	-	-	232 914
Commissions de gestion payables	-	198 790	-	-	198 790
Frais administratifs à payer	-	11 047	-	-	11 047
Honoraires du Dépositaire à payer	-	6 710	-	-	6 710
Frais de détachement à payer	-	3 038	-	-	3 038
Provision pour impôts	-	284 626	-	-	284 626
Autres dettes	-	25 577	-	-	25 577
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	69 211 168	-	-	-	69 211 168
PASSIFS TOTAUX	69 211 168	762 709	-	-	69 973 877

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	-	38 518	-	-	38 518
Rachats à payer	-	3 069	-	-	3 069
Commissions de gestion payables	-	52 275	-	-	52 275
Frais administratifs à payer	-	11 126	-	-	11 126
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 522	-	-	5 522
Frais de détachement à payer	-	3 142	-	-	3 142
Autres dettes	-	8 709	-	-	8 709
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	22 633 199	-	-	-	22 633 199
PASSIFS TOTAUX	22 633 199	122 361	-	-	22 755 560

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants fournissent ces données au 31 décembre 2022.

Comgest Growth Global¹

	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

Comgest Growth Global Plus¹

	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	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).

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	-	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

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 30 juin 2023 (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	-	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

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

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	-	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

Comgest Growth GEM Promising Companies¹

	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.

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	-	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

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

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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

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

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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

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

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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

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

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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

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 30 juin 2023, 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.

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.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**3. Risque de crédit (suite)**

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 30 juin 2023, aucun placement de ce type n'avait été fait (2022 : 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 périodes closes les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

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 194, 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 725 619 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2022 : 1 554 884 EUR), et des exigences initiales de marge à hauteur de 725 619 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2022 : 1 554 884 EUR). « Dû au courtier » inclut le déficit de marge à hauteur de 725 619 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2022 : 1 554 884 EUR). L'excédent de marge étant supérieur au déficit de marge au 30 juin 2023, il y avait un excédent de trésorerie de zéro € dans Comgest Growth Global Flex (2022 : 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 30 juin 2023, 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.

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 30 juin 2023, des contrats de change à terme étaient détenus sur Comgest Growth Global Flex avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), State Street Bank GMBH (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.

30 juin 2023	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
				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	153	-	153	(153)	-	-
Contrepartie 2	742 204	-	742 204	(20 749)	-	721 455
Contrepartie 3	63 091	-	63 091	(22 218)	-	40 873
Passifs financiers						
Contrepartie 1	(11 888)	-	(11 888)	153	-	(11 735)
Contrepartie 2	(20 749)	-	(20 749)	20 749	-	-
Contrepartie 3	(22 218)	-	(22 218)	22 218	-	-
Contrepartie 4	(1 821)	-	(1 821)	-	-	(1 821)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2022, des contrats de change à terme étaient détenus sur 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 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		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	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)

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 30 juin 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec State Street Bank GMBH (contrepartie 1) et RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2023	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	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	321 504	-	321 504	-	-	321 504
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 2	(1 694)	-	(1 694)	-	-	(1 694)

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		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	270 410	-	270 410	-	-	270 410

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 30 juin 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec RBC Investor Services Bank 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 BNP Paribas 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.

30 juin 2023	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
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	945 555 632	-	945 555 632	(3 788 380)	-	941 767 252
Contrepartie 2	407 157	-	407 157	(407 157)	-	-
Contrepartie 3	119 432 886	-	119 432 886	(412 152)	-	119 020 734
Contrepartie 4	608 509 577	-	608 509 577	(30 834 003)	-	577 675 574
Contrepartie 5	135 563 336	-	135 563 336	(19 230 490)	-	116 332 846
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(3 788 380)	-	(3 788 380)	3 788 380	-	-
Contrepartie 2	(12 007 532)	-	(12 007 532)	407 157	-	(11 600 375)
Contrepartie 3	(412 152)	-	(412 152)	412 152	-	-
Contrepartie 4	(30 834 003)	-	(30 834 003)	30 834 003	-	-
Contrepartie 5	(19 230 490)	-	(19 230 490)	19 230 490	-	-
Contrepartie 6	(808 635)	-	(808 635)	-	-	(808 635)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

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	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
	JPY	JPY	JPY	Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
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)

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 30 juin 2023, des contrats de change à terme étaient détenus sur Comgest Growth Europe avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), UBS AG London Branch (contrepartie 2), BNP Paribas S.A. (contrepartie 3), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 4) et State Street Bank GMBH (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2023	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	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	326	-	326	(326)	-	-
Contrepartie 2	62	-	62	(62)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(186 671)	-	(186 671)	326	-	(186 345)
Contrepartie 2	(310)	-	(310)	62	-	(248)
Contrepartie 3	(450)	-	(450)	-	-	(450)
Contrepartie 4	(56 882)	-	(56 882)	-	-	(56 882)
Contrepartie 5	(26 202)	-	(26 202)	-	-	(26 202)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

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 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	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)

Le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities est soumis aux accords généraux de compensation et aux annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2023	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
				Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(1 203 223)	-	(1 203 223)	-	-	(1 203 223)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

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
				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	72 953	-	72 953	(72 953)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(981 176)	-	(981 176)	72 953	-	(908 223)

Le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1), UBS AG London Branch (contrepartie 2), HSBC Continental Europe (contrepartie 3), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 4) et State Street Bank GMBH (contrepartie 5).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2023	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	142 983	-	142 983	(142 983)	-	-
Contrepartie 2	254	-	254	(254)	-	-
Contrepartie 3	666	-	666	-	-	666
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(794 729)	-	(794 729)	142 983	-	(651 746)
Contrepartie 2	(4 397)	-	(4 397)	254	-	(4 143)
Contrepartie 4	(4 738)	-	(4 738)	-	-	(4 738)
Contrepartie 5	(139 725)	-	(139 725)	-	-	(139 725)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

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	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
	CHF	CHF	CHF	Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
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)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 30 juin 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 2), State Street Bank GMBH (contrepartie 3) et UBS AG, London Branch (contrepartie 4).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

30 juin 2023	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
				Instruments 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	44 297	-	44 297	(178)	-	44 119
Contrepartie 2	15 760	-	15 760	(169)	-	15 591
Contrepartie 3	78 226	-	78 226	(419)	-	77 807
Contrepartie 4	51	-	51	-	-	51
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(178)	-	(178)	178	-	-
Contrepartie 2	(169)	-	(169)	169	-	-
Contrepartie 3	(419)	-	(419)	419	-	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

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	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
	GBP	GBP	GBP	Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
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)

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.

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 30 juin 2023 :

	Total 30 juin 2023	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	1 001 151 859	1 001 151 859	-	-
Contrats à terme de gré à gré	208	-	208	-
Total	1 001 152 067	1 001 151 859	208	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	28	-	28	-
Total	28	-	28	-

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	13 435 001	13 435 001	-	-
Total	13 435 001	13 435 001	-	-

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

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)
5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	30 juin 2023			
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global Plus¹				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	12 792 749	12 792 749	-	-
Total	12 792 749	12 792 749	-	-

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

	EUR		EUR	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Global Flex				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	64 827 927	64 827 927	-	-
Contrats à terme de gré à gré	805 448	-	805 448	-
Contrats à terme standardisés	8 428	8 428	-	-
Total	65 641 803	64 836 355	805 448	-

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	56 677	-	56 677	-
Contrats à terme standardisés	213 654	213 654	-	-
Total	270 331	213 654	56 677	-

	USD		USD	
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global Developed Markets¹				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	7 836 634	7 836 634	-	-
Total	7 836 634	7 836 634	-	-

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

	USD		USD	
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth EAFE				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	13 482 914	13 482 914	-	-
Total	13 482 914	13 482 914	-	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth America				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	575 820 176	575 820 176	-	-
Contrats à terme de gré à gré	321 506	-	321 506	-
Total	576 141 682	575 820 176	321 506	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 761	-	1 761	-
Total	1 761	-	1 761	-
Comgest Growth Japan				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	368 061 075 050	368 061 075 050	-	-
Contrats à terme de gré à gré	1 809 468 957	-	1 809 468 957	-
Total	369 870 544 007	368 061 075 050	1 809 468 957	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	67 081 997	-	67 081 997	-
Total	67 081 997	-	67 081 997	-
Comgest Growth Japan Compounders				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	542 666 720	542 666 720	-	-
Total	542 666 720	542 666 720	-	-
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	752 176 413	752 176 413	-	-
Fonds de placement	35 733 936	-	35 733 936	-
Total	787 910 349	752 176 413	35 733 936	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	5 136	-	5 136	-
Total	5 136	-	5 136	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2023	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 ex China				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	2 046 097	2 046 097	-	-
Total	2 046 097	2 046 097	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	193 769 014	193 769 014	-	-
Total	193 769 014	193 769 014	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	890	-	890	-
Total	890	-	890	-
Comgest Growth Europe				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	5 017 275 158	4 977 895 829	39 379 329	-
Contrats à terme de gré à gré	388	-	388	-
Total	5 017 275 546	4 977 895 829	39 379 717	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	270 515	-	270 515	-
Total	270 515	-	270 515	-
Comgest Growth Europe Compounders				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	6 068 011	6 068 011	-	-
Total	6 068 011	6 068 011	-	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2023	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 Plus				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	375 623 465	372 223 129	3 400 336	-
Total	375 623 465	372 223 129	3 400 336	-
Comgest Growth Europe S				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	73 317 608	73 317 608	-	-
Total	73 317 608	73 317 608	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	1 040 403 267	1 040 403 267	-	-
Total	1 040 403 267	1 040 403 267	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 203 227	-	1 203 227	-
Total	1 203 227	-	1 203 227	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	543 483 124	513 410 307	30 072 817	-
Total	543 483 124	513 410 307	30 072 817	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	5	-	5	-
Total	5	-	5	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	122 496 287	119 955 849	2 540 438	-
Contrats à terme de gré à gré	143 903	-	143 903	-
Total	122 640 190	119 955 849	2 684 341	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	943 589	-	943 589	-
Total	943 589	-	943 589	-
Comgest Growth Europe ex UK	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	245 396 726	241 541 888	3 854 838	-
Contrats à terme de gré à gré	138 334	-	138 334	-
Total	245 535 060	241 541 888	3 993 172	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	766	-	766	-
Total	766	-	766	-
Comgest Growth Asia	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	185 810 421	184 740 179	1 070 242	-
Fonds de placement	4 008 416	-	4 008 416	-
Contrats à terme de gré à gré	2 216	-	2 216	-
Total	189 821 053	184 740 179	5 080 874	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	5 285	-	5 285	-
Total	5 285	-	5 285	-
Comgest Growth Asia ex Japan	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	97 796 899	97 215 250	581 649	-
Contrats à terme de gré à gré	44	-	44	-
Total	97 796 943	97 215 250	581 693	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 30 juin 2023	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 Pac ex Japan				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	92 010 186	91 472 905	537 281	-
Contrats à terme de gré à gré	29	-	29	-
Total	92 010 215	91 472 905	537 310	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	4	-	4	-
Total	4	-	4	-
Comgest Growth China				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	140 601 827	138 876 283	1 725 544	-
Warrants	5 294 695	-	5 294 695	-
Total	145 896 522	138 876 283	7 020 239	-
Comgest Growth India				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	65 787 852	65 787 852	-	-
Contrats à terme de gré à gré	4	-	4	-
Total	65 787 856	65 787 852	4	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	7	-	7	-
Total	7	-	7	-
Comgest Growth Latin America				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	22 290 712	22 290 712	-	-
Total	22 290 712	22 290 712	-	-

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

Comgest Growth Global Plus¹

	USD	USD	USD	USD
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).

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 Global Flex				
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	-

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	-

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	31 décembre 2022			
Comgest Growth Emerging Markets Plus	USD	USD	USD	USD
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	EUR	EUR	EUR	EUR
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	EUR	EUR	EUR	EUR
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	EUR	EUR	EUR	EUR
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	-

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	-

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 Switzerland	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	-
Comgest Growth Asia ex Japan	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	-

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 Pac ex Japan	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	-

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 186, 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.

Il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux 1 et 2 au cours des périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022.

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.

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers

Au cours de la période financière, des liquidités étaient détenues à titre de dépôt auprès de RBC Investor Services Bank S.A., KBC Bank N.V., succursale de Dublin et HSBC Continental Europe, et d'autres à des fins de garantie auprès de SGIL, JPMorgan Chase Bank et HSBC Continental Europe. Sur le solde de trésorerie total de 490 646 142 EUR (2022 : 457 352 908 EUR) au 30 juin 2023, 322 513 694 EUR (2022 : 295 905 336 EUR) étaient déposés auprès de RBC Investor Services Bank S.A., 83 574 135 EUR (2022 : 82 082 811 EUR) auprès de KBC Bank N.V., succursale de Dublin et 84 558 313 EUR (2022 : 28 558 913 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 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 sont détaillés dans les tableaux ci-dessous.

Au 30 juin 2023, les liquidités en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

	Comgest Growth Global ¹ 30 juin 2023	Comgest Growth Global Compounders ¹ 30 juin 2023	Comgest Growth Global Plus ¹ 30 juin 2023
Liquidités	10 405 870\$	544 425\$	292 997\$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	10 405 870\$	544 425\$	292 997\$
	Comgest Growth Global Flex 30 juin 2023	Comgest Growth Global Developed Markets ^{1,2} 30 juin 2023	Comgest Growth EAFE 30 juin 2023
Liquidités	2 944 190€	148 213\$	363 118\$
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	1 352 957€	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 297 147€	148 213\$	363 118\$
Découverts bancaires	-	-	-
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	725 618€	-	-
State Street	640 000€	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	1 365 618€	-	-

¹ Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth World Plus et Comgest Growth World Developed Markets, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

² Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth America 30 juin 2023	Comgest Growth Japan 30 juin 2023	Comgest Growth Japan Compounders 30 juin 2023
Liquidités	2 830 165\$	18 731 846 186¥	25 919 696¥
Espèces reçues à titre de garantie			
HSBC	-	1 000 000¥	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	2 830 165\$	18 732 846 186¥	25 919 696¥

Découverts bancaires	-	-	-
Sommes dues aux courtiers			
State Street	350 000\$	567 690 000¥	-
UBS	-	98 000 000¥	-
RBC	-	936 000 000¥	-
JP Morgan	-	99 000 000¥	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	350 000\$	1 700 690 000¥	-

	Comgest Growth Emerging Markets 30 juin 2023	Comgest Growth Emerging Markets ex China 30 juin 2023	Comgest Growth Emerging Markets Plus 30 juin 2023
Liquidités	31 376 882\$	76 771\$	8 067 335\$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	31 376 882\$	76 771\$	8 067 335\$

	Comgest Growth Europe 30 juin 2023	Comgest Growth Europe Compounders 30 juin 2023	Comgest Growth Europe Plus 30 juin 2023
Liquidités	250 586 328€	354 981€	13 185 733€
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	250 586 328€	354 981€	13 185 733€

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Europe S 30 juin 2023	Comgest Growth Europe Opportunities 30 juin 2023	Comgest Growth Europe Smaller Companies 30 juin 2023
Liquidités	1 106 338€	12 599 793€	16 672 451€
Espèces reçues à titre de garantie			
HSBC	-	1 460 000€	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	1 106 338€	14 059 793€	16 672 451€

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 30 juin 2023	Comgest Growth Europe ex UK 30 juin 2023	Comgest Growth Asia 30 juin 2023
Liquidités	3 700 223 CHF	8 700 344€	4 744 972\$
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	750 000 CHF	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 450 223 CHF	8 700 344€	4 744 972\$

	Comgest Growth Asia ex Japan 30 juin 2023	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 30 juin 2023	Comgest Growth China 30 juin 2023
Liquidités	2 312 211\$	804 038\$	1 204 236€
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	2 312 211\$	804 038\$	1 204 236€
Découverts bancaires	-	53 176\$	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	53 176\$	-

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth India 30 juin 2023	Comgest Growth Latin America 30 juin 2023	Total 30 juin 2023
Liquidités	2 211 297\$	282 169€	490 646 142€
Espèces reçues à titre de garantie			
HSBC	-	-	1 466 342€
SGIL	-	-	1 352 957€
JP Morgan	-	-	768 393€
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	2 211 297\$	282 169€	494 233 834€
Découverts bancaires	-	38 518€	87 259€
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	-	-	725 618€
State Street	-	-	4 560 898€
UBS	-	-	621 482€
RBC	-	-	5 935 784€
JP Morgan	-	-	627 823€
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	38 518€	12 558 864€

Au 31 décembre 2022, les liquidités en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

	Comgest Growth Global ¹ 31 décembre 2022	Comgest Growth Global Compounders ¹ 31 décembre 2022	Comgest Growth Global Plus ¹ 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 Anciennement dénommés Comgest Growth World, Comgest Growth World Compounders et Comgest Growth World Plus, respectivement. Dans l'ensemble de ces compartiments, le mot « World » a été remplacé par « Global » à compter du 2 novembre 2022.

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	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\$
	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.

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	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€

	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	-	-

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€

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.

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). Les coûts associés au contrat de détachement sont inclus dans l'État du résultat global pour les périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 (ou postérieurement suivant la date de leur nomination), les administrateurs en fonction à la fin de la période financière ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les Actions suivantes de la Société :

		30 juin 2023	31 décembre 2022
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	52 871,00	52 870,00
	Comgest Growth America	26 000,00	26 000,00
	Comgest Growth Japan	66 056,00	66 056,00
	Comgest Growth Japan Compounders	14 912,00	14 912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	70 875,00	70 856,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2 000,00	2 000,00
	Comgest Growth Europe	2 044,00	2 027,00
	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 S	500,00	-
	Comgest Growth Europe ex UK	5 000,00	5 000,00
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	25 000,00	25 000,00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20 766,00	20 766,00
	Comgest Growth India	7 602,00	7 602,00
	Comgest Growth Global	40 733,00	40 733,00
	Comgest Growth Global Plus	1 000,00	1 000,00
Comgest Growth China	10 550,00	10 550,00	
Comgest Growth Emerging Markets ex China	65 000,00	65 000,00	

9. Transactions avec des parties liées (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022
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. 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 consulter la structure de gouvernance de la Société, telle que décrite de manière plus détaillée dans la section sur la déclaration relative à la gouvernance d'entreprise du Rapport des Administrateurs inclus dans le rapport annuel et les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, et les rôles et responsabilités des mandataires respectifs de la Société soumis à la supervision globale du Conseil.

En outre, les Actionnaires doivent consulter le Prospectus qui décrit un grand nombre des transactions avec des parties apparentées, ainsi que la nature générale des contrats avec les principales parties apparentées, sans pour autant contenir une liste exhaustive de toutes les transactions avec des parties apparentées.

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

Par conséquent, compte tenu des confirmations de la direction de la Société et de ses mandataires concernés, le Conseil d'administration de la Société 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 la période financière 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 la période financière close le 30 juin 2023, autres que celles figurant dans ces états financiers.

11. Commissions en nature

Il n'y a eu aucun accord de commission en nature au cours des périodes financières closes le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022.

12. 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 (futures) sur indices et de change à terme, les techniques et instruments de gestion de portefeuille efficace n'ont pas été utilisés au cours de la période financière.

13. Distributions

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 10 janvier 2023 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 31 décembre 2022. Le dividende total par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 3 janvier 2023, ressort à :

Compartiment	31 décembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	144 196 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	292 693 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	2 201 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	39 584 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	96 254 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action
	31 décembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,090018 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,303686 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,308449 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,229702 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,255977 EUR

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 11 avril 2023 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 31 mars 2023. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 3 avril 2023, ressort à :

Compartiment	31 mars 2023	31 mars 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	104 208 EUR	85 389 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	168 060 EUR	179 318 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	303 160 EUR	199 656 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 276 EUR	2 403 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	40 953 EUR	45 121 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action	Dividende par action
	31 mars 2023	31 mars 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,096469 EUR	0,105701 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,341655 EUR	0,344442 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,347444 EUR	0,348534 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,237359 EUR	0,262785 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,264820 EUR	0,291800 EUR

13. Distributions (suite)

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 26 mai 2023 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 16 mai 2023. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation à la clôture le 17 mai 2023, ressort à :

Compartiment	16 mai 2022	29 avril 2022
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	5 169 GBP	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	145 644 EUR	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	470 GBP	59 GBP
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	1 575 517 JPY	-
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	12 283 USD	17 274 USD
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1 406 USD	2 277 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	180 669 EUR	304 592 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	54 129 EUR	189 588 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	23 798 EUR	23 688 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	299 693 GBP	280 999 GBP
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1 788 413 GBP	4 863 790 GBP
Comgest Growth Europe catégorie EUR I de distribution	548 888 EUR	-
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	21 967 EUR	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	3 033 EUR	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	64 536 GBP	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	41 849 GBP	-
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1 913 EUR	-
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	7 276 USD	-

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 16 mai 2022	Dividende par action 29 avril 2022
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	0,025046 GBP	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	0,021844 EUR	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	0,015485 GBP	0,001961 GBP
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	3,155419 JPY	-
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,108887 USD	0,129677 USD
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,245300 USD	0,358155 USD
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,102228 EUR	0,099590 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,247987 EUR	0,379747 EUR
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	0,233479 EUR	0,260293 EUR
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,073183 GBP	0,068618 GBP
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,170359 GBP	0,193984 GBP
Comgest Growth Europe catégorie EUR I de distribution	0,052455 EUR	-
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	0,033742 EUR	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	2,029772 EUR	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,033063 GBP	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,024729 GBP	-
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	0,015880 EUR	-
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	0,016943 USD	-

13. Distributions (suite)

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 10 juillet 2023 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 30 juin 2023. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 3 juillet 2023, ressort à :

Compartiment	30 juin 2023	30 juin 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	110 260 EUR	91 716 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	172 000 EUR	148 917 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	321 965 EUR	176 379 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 251 EUR	2 274 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	40 503 EUR	40 911 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 30 juin 2023	Dividende par action 30 juin 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,103299 EUR	0,093705 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,359026 EUR	0,301695 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,365562 EUR	0,305662 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,234476 EUR	0,237975 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,261911 EUR	0,264567 EUR

14. 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.

15. État de l'actif net des périodes précédentes

	Comgest Growth Global¹		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	1 008 903 788\$	896 586 983\$	1 330 797 934\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	36,40€	31,09€	38,88€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	38,72€	32,91€	40,77€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	10,33€	9,00€	11,72€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	35,25€	30,14€	37,76€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	38,87€	33,03€	40,87€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	38,61€	32,83€	40,69€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	40,09\$	33,45\$	44,44\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	41,51\$	34,52\$	45,56\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	33,21£	29,19£	34,22£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	33,17£	29,18£	34,21£

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

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

15. État de l'actif net des périodes précédentes (suite)

	Comgest Growth Global Compounders ¹		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	13 988 347\$	11 801 227\$	16 256 982\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	9,90€	8,54€	10,17€

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

	Comgest Growth Global Plus ¹		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	13 073 782\$	10 975 287\$	11 683 971\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,32€	9,69€	11,94€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	10,73€	9,19€	11,33€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	10,61£	9,39£	10,96£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	10,39£	9,20£	10,73£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	9,58\$	8,05\$	10,64\$

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

	Comgest Growth Global Flex		
	31 décembre 2022	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	68 024 768€	63 650 750€	88 839 190€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	14,76€	13,18€	14,94€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	13,37€	11,99€	13,72€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	14,72€	13,15€	14,91€

	Comgest Growth Global Developed Markets ¹		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	7 986 277\$	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,90€	-	-

¹ Le compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023 et ne dispose donc d'aucun élément de comparaison pour le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021.

	Comgest Growth EAFE		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	13 870 066\$	12 692 513\$	21 733 064\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	25,22\$	21,53\$	28,58\$

	Comgest Growth America		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	580 005 769\$	433 035 803\$	477 337 781\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	10,17€	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	38,47€	31,89€	38,10€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	41,09€	33,85€	39,97€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	41,00€	33,42€	43,41€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	44,26\$	35,79\$	45,35\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	47,63\$	38,37\$	48,26\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	37,48£	31,92£	35,64£

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

15. État de l'actif net des périodes financières précédentes (suite)

	Comgest Growth Japan		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	386 399 286 227¥	362 157 348 895¥	515 297 582 996¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,13€	11,00€	14,32€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	11,11€	11,00€	14,32€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	10,59€	10,50€	13,79€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de distribution	10,60€	10,52€	13,81€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R H de capitalisation	13,76€	12,04€	14,79€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X H de capitalisation	15,43€	13,40€	16,18€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	11,10€	10,98€	14,29€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z H de capitalisation	12,95€	11,28€	13,78€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	14,78€	12,89€	15,70€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR H de distribution	13,76€	12,04€	14,84€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	7,28€	7,20€	9,36€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	12,55\$	12,14\$	16,77\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	12,00\$	11,65\$	16,24\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	18,17\$	15,81\$	18,77\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R H de capitalisation	17,29\$	14,94\$	17,85\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	9,78£	9,99£	12,31£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	7,71£	7,89£	9,72£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation	7,08£	7,23£	8,90£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z H de capitalisation	13,52£	11,67£	14,00£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation	11,77£	10,18£	12,19£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY de capitalisation	1 659,00¥	1 469,00¥	1 783,00¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de capitalisation	1 798,00¥	1 587,00¥	1 914,00¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de distribution	1 796,00¥	1 587,00¥	1 914,00¥

Comgest Growth Japan Compounders

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	577 393 470\$	416 311 282\$	506 931 079\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY SI de capitalisation	1 515,00¥	1 189,00¥	1 448,00¥

Comgest Growth Emerging Markets

	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	810 065 626\$	1 171 050 235\$	2 510 169 128\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	26,39€	25,44€	30,64€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	29,84€	28,58€	34,14€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	28,44€	27,48€	33,24€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	23,45€	22,97€	28,69€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	26,19€	25,60€	31,82€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	26,60€	25,60€	30,87€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Y de capitalisation	-	-	32,88€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	28,63€	27,43€	32,77€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	28,27€	27,31€	32,92€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	31,60\$	29,68\$	37,95\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	28,68\$	27,04\$	34,73\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	33,40\$	31,30\$	39,83\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	31,64\$	29,78\$	38,27\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	35,58\$	33,18\$	41,83\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	33,32\$	31,23\$	39,76\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de distribution	30,43\$	28,76\$	37,05\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	26,27£	26,01£	29,41£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z de capitalisation	26,25£	26,00£	29,39£

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

15. État de l'actif net des périodes financières précédentes (suite)

	Comgest Growth Emerging Markets ex China		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	2 140 434\$	2 190 270\$	2 802 557\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	11,33\$	10,24\$	13,11\$

	Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	200 970 086\$	347 266 122\$	431 871 813\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	10,21€	9,88€	11,67€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,37€	10,02€	11,77€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	9,62€	9,29€	10,92€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	8,76£	8,75£	9,73£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	8,02£	8,08£	9,06£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP X de distribution	8,57£	8,68£	9,76£

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

	Comgest Growth GEM Promising Companies ¹		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	-	-	16 801 540€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	-	-	11,74€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	-	-	10,66€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	-	-	11,86€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	-	-	10,91€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	-	-	11,82€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	-	-	14,04\$

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

	Comgest Growth Europe		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	5 272 463 627€	3 700 649 111€	5 351 272 637€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	41,89€	34,73€	43,74€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	41,66€	34,54€	43,51€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	44,29€	36,63€	45,91€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	43,29€	35,85€	44,93€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	35,90€	30,37€	39,82€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	36,56€	30,84€	40,24€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	39,65€	32,95€	41,72€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	11,60€	9,55€	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	43,22€	35,76€	44,84€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	44,14€	36,54€	45,82€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	9,51\$	7,72\$	10,36\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	48,44\$	39,19\$	52,34\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	60,09\$	49,08\$	60,22\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	11,28\$	9,13\$	12,20\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	10,79£	9,23£	10,94£

	Comgest Growth Europe Compounders		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	6 435 120€	5 516 505€	7 379 754€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	10,85€	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	14,61€	12,56€	14,21€

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

15. État de l'actif net des périodes financières précédentes (suite)

Comgest Growth Europe Plus			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	390 584 615€	193 469 267€	495 139 572€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	15,56€	12,97€	16,35€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	14,56€	12,10€	15,18€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	14,55€	12,10€	15,19€
Comgest Growth Europe S			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	74 929 159€	67 148 710€	83 951 300€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	35,49€	30,45€	38,68€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	11,09€	9,47€	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	29,02\$	24,35\$	32,97\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	8,95\$	7,48\$	10,03\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	10,37£	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	1 043 291 604€	981 871 442€	2 128 126 429€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	48,17€	41,55€	61,41€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	48,76€	42,06€	62,17€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	50,35€	43,33€	63,72€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	45,30€	39,18€	58,19€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	10,44€	8,94€	12,99€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	50,21€	43,22€	63,59€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	60,52\$	51,41\$	73,08\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	8,47£	7,53£	10,45£
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation	-	-	10,70£
Comgest Growth Europe Smaller Companies			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	555 991 672€	575 749 341€	1 260 487 414€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	37,06€	32,73€	52,87€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,74€	34,68€	55,75€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	39,38€	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	39,38€	34,68€	55,76€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	8,40€	7,43€	12,07€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	40,84€	35,79€	56,96€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	39,28€	34,60€	55,65€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	33,80£	30,77£	46,81£
Comgest Growth Europe ex Switzerland			
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	126 040 057 CHF	150 630 393 CHF	175 501 528 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF I de capitalisation	22,84 CHF	19,18 CHF	23,66 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF Z de capitalisation	22,20 CHF	18,64 CHF	23,01 CHF

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

15. État de l'actif net des périodes financières précédentes (suite)

	Comgest Growth Europe ex UK		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	254 571 793€	275 130 686€	323 059 450€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de	1 902,10€	1 565,59€	1 998,37€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de distribution	1 899,85€	1 565,53€	1 998,35€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de	28,16€	23,99€	29,02€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU H de	25,98€	21,22€	27,07€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de	28,48€	24,24€	29,27€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de	28,44€	24,23€	29,27€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de	12,33€	10,49€	12,66€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de distribution	12,43€	10,59€	12,78€
	Comgest Growth Asia		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	194 680 961\$	187 281 485\$	308 419 162\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	-	-	9,69€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de	55,35€	52,77€	70,85€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de	55,24€	52,67€	70,75€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	58,09\$	54,30\$	78,07\$
	Comgest Growth Asia ex Japan		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	99 209 629\$	110 831 103\$	131 626 664\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	13,28€	13,49€	15,26€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	14,49\$	14,40\$	17,35\$
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	92 567 737\$	100 034 793\$	153 905 062\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	8,12€	8,27€	9,35€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	19,51€	19,80€	22,27€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	18,31€	18,67€	21,21€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	19,45€	19,74€	22,21€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	20,58\$	20,47\$	24,65\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	9,01\$	8,98\$	10,82\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	21,29\$	21,13\$	25,32\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	-	-	18,69€
	Comgest Growth China		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	147 023 623€	173 052 491€	225 914 097€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	61,38€	65,98€	77,36€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	63,78€	68,47€	80,08€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	64,87€	69,56€	81,15€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	6,76€	7,28€	8,58€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	63,60€	68,30€	79,92€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	65,88\$	69,28\$	86,56\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	69,56\$	73,05\$	91,04\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	54,66€	60,68€	67,21€

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

15. État de l'actif net des périodes financières précédentes (suite)

	Comgest Growth India		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	69 211 168\$	72 207 751\$	120 109 206\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	55,72€	52,94€	56,14€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	49,22€	47,06€	50,53€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	57,73\$	53,79\$	61,09\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	-	-	67,50\$

	Comgest Growth Latin America		
	30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	22 633 199€	21 423 548€	18 252 930€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	10,51€	8,79€	8,82€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,85€	9,05€	9,03€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	9,68€	8,13€	8,21€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	10,82€	9,03€	9,02€
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	8,06\$	6,60\$	7,05\$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	8,48\$	6,93\$	7,36\$

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

16. 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 30 juin 2023, divers Compartiments de Comgest Growth plc avaient investi dans d'autres Compartiments, comme indiqué ci-dessous. La juste valeur de ces investissements au 30 juin 2023 était de 32 753 378 EUR (31 décembre 2022 : 60 815 426€).

Compartiment	Valeur	% d'actif net 30 juin 2023	% d'actif net 31 décembre 2022
Comgest Growth Emerging Markets	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth		
	China	2,10 %	3,53 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth		
	India	1,72 %	1,53 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth		
	Latin America	0,59 %	0,48 %

Le Compartiment Comgest Growth Asia détient également un investissement dans la Société de gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam, comme détaillé à la page 388 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.

17. Événements importants survenus au cours de la période financière**Lancements de catégories d'actions**

Les Catégories d'actions suivantes ont été lancées durant la période financière close le 30 juin 2023 :

Catégorie d'actions	Date de lancement
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1 ^{er} février 2023
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S	13 février 2023
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	7 mars 2023
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets	12 avril 2023

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 les Descriptions des compartiments de Comgest Growth EAFE pour permettre l'investissement dans des sociétés cotées aux États-Unis, pourvu que ces sociétés exercent la majeure partie de leurs activités ou aient leur siège social hors des États-Unis ;
- une augmentation de l'engagement à un minimum d'investissements durables, 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 présenté 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.

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 est nommé Conseiller en investissement par délégation depuis le 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.

Un nouveau compartiment, Comgest Growth Global Developed Markets, a été lancé le 12 avril 2023.

18. Événements importants après la période financière

En octobre 2022, CACEIS et Royal Bank of Canada (RBC) ont annoncé la signature d'un protocole d'accord officialisant l'intention de CACEIS d'acquérir les activités européennes de gestion d'actifs de RBC, acquisition qui porterait sur la totalité du capital social émis de RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank).

La vente d'IS Bank a été conclue le 3 juillet 2023 après aval des autorités réglementaires et de l'autorité de la concurrence. En conséquence, RBC Investor Services Ireland Limited est devenue CACEIS Investor Services Ireland Limited, et RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin, est devenue CACEIS Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin. Les opérations ont été très peu perturbées pendant cette période.

La Valeur nette d'inventaire au 17 août 2023, ainsi que les valeurs des souscriptions et des rachats enregistrées pour la période du 1^{er} juillet 2023 au 17 août 2023 sont indiquées ci-dessous.

Nom du Compartiment	Devise	Valeur nette d'inventaire (VNI)	Valeur des souscriptions	Valeur des rachats
Comgest Growth Global	Dollar US	973 238 290	14 341 449	17 589 288
Comgest Growth Global Compounders ¹	Dollar US	13 717 254	-	-
Comgest Growth Global Plus	Dollar US	12 672 431	262	-
Comgest Growth Global Flex	Euro	66 695 411	1 669 344	917 026
Comgest Growth Global Developed Markets ²	Dollar US	7 773 105	-	-
Comgest Growth EAFE	Dollar US	13 104 794	-	-
Comgest Growth America	Dollar US	591 197 754	37 976 303	18 615 874
Comgest Growth Japan	Yen japonais	340 803 977 110	8 041 800 094	31 537 659 540
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais	550 521 482	157 540	-
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US	782 794 600	3 547 794	6 642 178
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US	3 131 325	1 094 950	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	195 965 634	865 041	14 872
Comgest Growth Europe	Euro	5 215 217 988	300 115 710	106 578 596
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	6 403 180	158 886	-
Comgest Growth Europe Plus	Euro	375 979 736	3 010 435	1 428 001
Comgest Growth Europe S	Euro	72 449 287	1 921 128	1 682 451
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	961 807 218	24 535 999	43 326 895
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	526 649 430	15 651 892	14 980 753
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse	119 693 548	47 271	90 890
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling	262 662 564	28 248 036	7 215 341
Comgest Growth Asia	Dollar US	180 781 206	1 713 318	3 946 801
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US	100 652 165	3 598 852	106 525
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US	92 415 959	3 694 229	1 936 959
Comgest Growth China	Euro	151 269 056	3 242 243	1 718 997
Comgest Growth India	Dollar US	69 506 120	307 892	2 079 523
Comgest Growth Latin America	Euro	21 183 465	52 919	469 859

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Compounders a été lancé le 29 novembre 2021.

² Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

19. Prêt de titres

Au cours de la période financière close le 30 juin 2023, la Société n'a conclu aucune opération de prêt de titres (exercice clos le 31 décembre 2022 : aucune).

20. Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a autorisé la publication des États financiers le 17 août 2023.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	1 335 900	HKD	24 985 416	26 013 547	2,58
Tencent Holdings Ltd	323 475	HKD	16 186 279	13 687 570	1,36
			<u>41 171 695</u>	<u>39 701 117</u>	<u>3,94</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>41 171 695</u>	<u>39 701 117</u>	<u>3,94</u>
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	6 790 488	CNY	31 458 290	26 473 699	2,62
			<u>31 458 290</u>	<u>26 473 699</u>	<u>2,62</u>
Total pour la Chine			<u>31 458 290</u>	<u>26 473 699</u>	<u>2,62</u>
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	43 877	EUR	25 047 874	41 311 643	4,09
			<u>25 047 874</u>	<u>41 311 643</u>	<u>4,09</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	205 187	EUR	35 591 211	38 638 066	3,83
L'Oréal SA	90 841	EUR	24 911 969	42 328 825	4,20
			<u>60 503 180</u>	<u>80 966 891</u>	<u>8,03</u>
Total pour la France			<u>85 551 054</u>	<u>122 278 534</u>	<u>12,12</u>
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	1 819 519	HKD	18 597 555	18 365 560	1,82
			<u>18 597 555</u>	<u>18 365 560</u>	<u>1,82</u>
Total pour Hong Kong			<u>18 597 555</u>	<u>18 365 560</u>	<u>1,82</u>

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	711 006	INR	19 375 201	24 458 301	2,42
			19 375 201	24 458 301	2,42
Total pour l'Inde			19 375 201	24 458 301	2,42
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	119 290	USD	38 273 400	45 459 033	4,51
			38 273 400	45 459 033	4,51
Autres services					
Accenture PLC	31 526	USD	10 098 547	9 728 293	0,96
			10 098 547	9 728 293	0,96
Total pour l'Irlande			48 371 947	55 187 326	5,47
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	567 300	JPY	13 641 936	18 714 406	1,85
			13 641 936	18 714 406	1,85
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	164 400	JPY	14 587 043	19 421 803	1,93
Keyence Corp	28 800	JPY	11 072 372	13 519 771	1,34
			25 659 415	32 941 574	3,27
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	576 700	JPY	25 923 753	18 206 540	1,80
			25 923 753	18 206 540	1,80
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	98 700	JPY	15 738 017	19 984 473	1,98
			15 738 017	19 984 473	1,98
Total pour le Japon			80 963 121	89 846 993	8,90

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	775 277	GBP	28 212 317	29 746 869	2,95
			28 212 317	29 746 869	2,95
Total Jersey			28 212 317	29 746 869	2,95
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	10 229	EUR	19 442 714	17 697 273	1,75
			19 442 714	17 697 273	1,75
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	62 430	EUR	43 579 440	45 157 679	4,48
			43 579 440	45 157 679	4,48
Total pour les Pays-Bas			63 022 154	62 854 952	6,23
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	24 720	CHF	13 231 720	14 738 337	1,46
Sika AG	65 642	CHF	24 379 701	18 761 154	1,86
			37 611 421	33 499 491	3,32
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	377 861	CHF	30 030 004	31 296 609	3,10
			30 030 004	31 296 609	3,10
Total pour la Suisse			67 641 425	64 796 100	6,42
États-Unis d'Amérique					
Biens de consommation					
Church & Dwight Co Inc	106 503	USD	7 987 987	10 674 796	1,06
			7 987 987	10 674 796	1,06
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	157 682	USD	27 305 942	30 718 030	3,04
			27 305 942	30 718 030	3,04

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	60 393	USD	24 644 324	24 210 950	2,40
			<u>24 644 324</u>	<u>24 210 950</u>	<u>2,40</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	180 430	USD	14 092 335	21 597 471	2,14
Intuit Inc	79 203	USD	27 043 920	36 290 023	3,60
Microsoft Corp	197 675	USD	32 831 454	67 316 245	6,67
Verisk Analytics Inc	135 825	USD	23 051 340	30 700 525	3,04
			<u>97 019 049</u>	<u>155 904 264</u>	<u>15,45</u>
Autres services					
Visa Inc - Actions A	120 479	USD	20 556 972	28 611 353	2,84
			<u>20 556 972</u>	<u>28 611 353</u>	<u>2,84</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	142 094	USD	20 022 411	66 639 244	6,61
Johnson & Johnson	239 686	USD	35 564 989	39 672 827	3,93
Zoetis Inc - Actions A	59 542	USD	10 107 975	10 253 728	1,02
			<u>65 695 375</u>	<u>116 565 799</u>	<u>11,56</u>
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	183 374	USD	29 799 362	23 904 635	2,37
Costco Wholesale Corp	40 817	USD	15 291 131	21 975 056	2,18
			<u>45 090 493</u>	<u>45 879 691</u>	<u>4,55</u>
Textile					
NIKE Inc - Actions B	150 147	USD	21 561 499	16 571 724	1,64
			<u>21 561 499</u>	<u>16 571 724</u>	<u>1,64</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			309 861 641	429 136 607	42,54
Actions			794 226 400	962 846 058	95,43
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	379 566	USD	26 514 397	38 305 801	3,80
			<u>26 514 397</u>	<u>38 305 801</u>	<u>3,80</u>
Total pour Taiïwan			26 514 397	38 305 801	3,80
Certificats de dépôts américains sponsorisés			26 514 397	38 305 801	3,80

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	820 740 797	1 001 151 859	99,23
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	820 740 797	1 001 151 859	99,23
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		180	-
Liquidités et autres actifs nets		7 751 749	0,77
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		1 008 903 788	100,00
			% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			98,88

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	5 100	HKD	272 385	215 802	1,54
			272 385	215 802	1,54
Total pour les Îles Caïmans			272 385	215 802	1,54
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	74 700	CNY	423 050	291 229	2,08
			423 050	291 229	2,08
Total pour la Chine			423 050	291 229	2,08
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S - Actions B	6 274	DKK	703 761	1 010 662	7,23
			703 761	1 010 662	7,23
Total pour le Danemark			703 761	1 010 662	7,23
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	617	EUR	489 133	580 926	4,15
			489 133	580 926	4,15
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 211	EUR	654 313	604 652	4,32
L'Oréal SA	985	EUR	451 739	458 977	3,28
			1 106 052	1 063 629	7,60

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	2 239	EUR	516 689	494 412	3,53
			516 689	494 412	3,53
Total pour la France			2 111 874	2 138 967	15,28
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	9 037	INR	244 525	310 869	2,22
			244 525	310 869	2,22
Total pour l'Inde			244 525	310 869	2,22
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	1 615	USD	544 046	615 444	4,40
			544 046	615 444	4,40
Autres services					
Accenture PLC	1 386	USD	503 809	427 692	3,06
			503 809	427 692	3,06
Total pour l'Irlande			1 047 855	1 043 136	7,46
Japon					
Semi-conducteurs					
Sony Group Corp	3 700	JPY	437 732	331 895	2,37
			437 732	331 895	2,37
Total pour le Japon			437 732	331 895	2,37
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	11 848	GBP	533 121	454 600	3,25
			533 121	454 600	3,25
Total Jersey			533 121	454 600	3,25

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	837	EUR	593 332	605 430	4,33
			593 332	605 430	4,33
Total pour les Pays-Bas			593 332	605 430	4,33
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	8 921	SEK	210 075	213 912	1,53
			210 075	213 912	1,53
Total pour la Suède			210 075	213 912	1,53
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	448	CHF	235 855	267 103	1,91
			235 855	267 103	1,91
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	5 871	CHF	794 317	706 108	5,06
			794 317	706 108	5,06
Total pour la Suisse			1 030 172	973 211	6,97
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	2 796	USD	485 866	544 689	3,89
			485 866	544 689	3,89
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	1 011	USD	463 009	405 300	2,90
			463 009	405 300	2,90
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	2 867	USD	415 265	343 180	2,45
Intuit Inc	846	USD	526 155	387 629	2,77
Microsoft Corp	2 270	USD	739 729	773 026	5,53
Verisk Analytics Inc	1 315	USD	301 471	297 229	2,13
			1 982 620	1 801 064	12,88

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	1 639	USD	275 976	317 917	2,27
			275 976	317 917	2,27
Autres services					
Visa Inc - Actions A	2 093	USD	436 432	497 046	3,55
			436 432	497 046	3,55
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	3 739	USD	635 141	618 879	4,42
Zoetis Inc - Actions A	1 226	USD	208 129	211 129	1,51
			843 270	830 008	5,93
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	3 543	USD	579 524	461 865	3,30
Costco Wholesale Corp	575	USD	318 281	309 569	2,21
			897 805	771 434	5,51
Textile					
NIKE Inc - Actions B	2 216	USD	313 329	244 580	1,75
			313 329	244 580	1,75
Total pour les États-Unis d'Amérique			5 698 307	5 412 038	38,69
Actions			13 306 189	13 001 751	92,94
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 293	USD	490 336	433 250	3,10
			490 336	433 250	3,10
Total pour Taiïwan			490 336	433 250	3,10
Certificats de dépôts américains sponsorisés			490 336	433 250	3,10
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			13 796 525	13 435 001	96,04
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			13 796 525	13 435 001	96,04
Liquidités et autres actifs nets				553 346	3,96
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				13 988 347	100,00

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	95,85

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	315 457	2,41
Tencent Holdings Ltd	3 500	HKD	227 117	148 100	1,13
			<u>537 210</u>	<u>463 557</u>	<u>3,54</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>537 210</u>	<u>463 557</u>	<u>3,54</u>
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	85 400	CNY	479 829	332 944	2,56
			<u>479 829</u>	<u>332 944</u>	<u>2,56</u>
Total pour la Chine			<u>479 829</u>	<u>332 944</u>	<u>2,56</u>
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	567	EUR	389 277	533 849	4,08
			<u>389 277</u>	<u>533 849</u>	<u>4,08</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	2 584	EUR	444 208	486 584	3,72
L'Oréal SA	993	EUR	379 569	462 704	3,54
			<u>823 777</u>	<u>949 288</u>	<u>7,26</u>
Total pour la France			<u>1 213 054</u>	<u>1 483 137</u>	<u>11,34</u>
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	23 000	HKD	261 579	232 154	1,78
			<u>261 579</u>	<u>232 154</u>	<u>1,78</u>
Total pour Hong Kong			<u>261 579</u>	<u>232 154</u>	<u>1,78</u>

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	9 245	INR	339 123	318 024	2,43
			339 123	318 024	2,43
Total pour l'Inde			339 123	318 024	2,43
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	1 566	USD	498 771	596 771	4,56
			498 771	596 771	4,56
Autres services					
Accenture PLC	410	USD	131 332	126 518	0,97
			131 332	126 518	0,97
Total pour l'Irlande			630 103	723 289	5,53
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	1 600	JPY	376 807	265 237	2,03
			376 807	265 237	2,03
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7 000	JPY	223 873	230 920	1,77
			223 873	230 920	1,77
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	2 100	JPY	279 726	248 089	1,90
Keyence Corp	400	JPY	202 667	187 775	1,44
			482 393	435 864	3,34
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	6 800	JPY	293 713	214 677	1,64
			293 713	214 677	1,64
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	1 300	JPY	270 214	263 220	2,01
			270 214	263 220	2,01
Total pour le Japon			1 647 000	1 409 918	10,79

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	11 897	GBP	430 464	456 480	3,49
			430 464	456 480	3,49
Total Jersey			430 464	456 480	3,49
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	114	EUR	209 367	197 232	1,51
			209 367	197 232	1,51
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	743	EUR	501 575	537 436	4,11
			501 575	537 436	4,11
Total pour les Pays-Bas			710 942	734 668	5,62
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	315	CHF	167 974	187 806	1,44
Sika AG	744	CHF	270 821	212 643	1,63
			438 795	400 449	3,07
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	4 767	CHF	370 687	394 830	3,02
			370 687	394 830	3,02
Total pour la Suisse			809 482	795 279	6,09
États-Unis d'Amérique					
Biens de consommation					
Church & Dwight Co Inc	1 385	USD	120 105	138 819	1,06
			120 105	138 819	1,06
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	1 998	USD	338 784	389 230	2,98
			338 784	389 230	2,98

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	781	USD	309 885	313 095	2,39
			<u>309 885</u>	<u>313 095</u>	<u>2,39</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	2 198	USD	223 768	263 101	2,01
Intuit Inc	1 000	USD	389 208	458 190	3,50
Microsoft Corp	2 639	USD	633 630	898 685	6,87
Verisk Analytics Inc	1 728	USD	297 081	390 580	2,99
			<u>1 543 687</u>	<u>2 010 556</u>	<u>15,37</u>
Autres services					
Visa Inc - Actions A	1 366	USD	289 924	324 398	2,48
			<u>289 924</u>	<u>324 398</u>	<u>2,48</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	1 793	USD	323 898	840 881	6,43
Johnson & Johnson	2 965	USD	467 931	490 767	3,75
Zoetis Inc - Actions A	774	USD	131 396	133 291	1,02
			<u>923 225</u>	<u>1 464 939</u>	<u>11,20</u>
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	2 137	USD	332 160	278 579	2,13
Costco Wholesale Corp	510	USD	199 829	274 574	2,10
			<u>531 989</u>	<u>553 153</u>	<u>4,23</u>
Textile					
NIKE Inc - Actions B	1 868	USD	258 415	206 171	1,58
			<u>258 415</u>	<u>206 171</u>	<u>1,58</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			4 316 014	5 400 361	41,29
Actions			11 374 800	12 349 811	94,46
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 389	USD	444 912	442 938	3,39
			<u>444 912</u>	<u>442 938</u>	<u>3,39</u>
Total pour Taïwan			444 912	442 938	3,39
Certificats de dépôts américains sponsorisés			444 912	442 938	3,39

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	11 819 712	12 792 749	97,85
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	11 819 712	12 792 749	97,85
Liquidités et autres actifs nets		281 033	2,15
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		13 073 782	100,00
			% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			97,41

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	91 520	HKD	1 490 300	1 633 492	2,40
Tencent Holdings Ltd	22 870	HKD	991 116	887 007	1,30
			<u>2 481 416</u>	<u>2 520 499</u>	<u>3,70</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>2 481 416</u>	<u>2 520 499</u>	<u>3,70</u>
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	493 541	CNY	2 195 641	1 763 649	2,59
			<u>2 195 641</u>	<u>1 763 649</u>	<u>2,59</u>
Total pour la Chine			<u>2 195 641</u>	<u>1 763 649</u>	<u>2,59</u>
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 176	EUR	1 712 784	2 740 888	4,03
			<u>1 712 784</u>	<u>2 740 888</u>	<u>4,03</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	14 356	EUR	2 274 737	2 477 846	3,64
L'Oréal SA	6 062	EUR	1 497 670	2 589 080	3,81
			<u>3 772 407</u>	<u>5 066 926</u>	<u>7,45</u>
Total pour la France			<u>5 485 191</u>	<u>7 807 814</u>	<u>11,48</u>
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	132 173	HKD	1 202 286	1 222 829	1,80
			<u>1 202 286</u>	<u>1 222 829</u>	<u>1,80</u>
Total pour Hong Kong			<u>1 202 286</u>	<u>1 222 829</u>	<u>1,80</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	49 627	INR	1 260 698	1 564 755	2,30
			1 260 698	1 564 755	2,30
Total pour l'Inde			1 260 698	1 564 755	2,30
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	8 400	USD	2 475 954	2 934 071	4,31
			2 475 954	2 934 071	4,31
Autres services					
Accenture PLC	2 297	USD	674 177	649 686	0,95
			674 177	649 686	0,95
Total pour l'Irlande			3 150 131	3 583 757	5,26
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	42 800	JPY	971 080	1 294 143	1,90
			971 080	1 294 143	1,90
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	12 000	JPY	1 031 691	1 299 404	1,91
Keyence Corp	2 000	JPY	717 050	860 562	1,27
			1 748 741	2 159 966	3,18
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	41 700	JPY	1 600 518	1 206 671	1,77
			1 600 518	1 206 671	1,77
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	6 800	JPY	1 016 276	1 262 001	1,86
			1 016 276	1 262 001	1,86
Total pour le Japon			5 336 615	5 922 781	8,71

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	54 329	GBP	1 697 953	1 910 695	2,81
			1 697 953	1 910 695	2,81
Total Jersey			1 697 953	1 910 695	2,81
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	720	EUR	1 201 309	1 141 776	1,68
			1 201 309	1 141 776	1,68
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	4 384	EUR	2 569 419	2 906 592	4,27
			2 569 419	2 906 592	4,27
Total pour les Pays-Bas			3 770 728	4 048 368	5,95
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	1 677	CHF	842 733	916 449	1,35
Sika AG	4 554	CHF	1 425 822	1 193 015	1,75
			2 268 555	2 109 464	3,10
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	26 770	CHF	1 851 588	2 032 305	2,99
			1 851 588	2 032 305	2,99
Total pour la Suisse			4 120 143	4 141 769	6,09
États-Unis d'Amérique					
Biens de consommation					
Church & Dwight Co Inc	7 759	USD	537 328	712 817	1,05
			537 328	712 817	1,05
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	10 558	USD	1 615 072	1 885 247	2,77
			1 615 072	1 885 247	2,77

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	4 321	USD	1 550 759	1 587 760	2,33
			1 550 759	1 587 760	2,33
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	13 689	USD	1 105 829	1 501 900	2,21
Intuit Inc	5 492	USD	1 885 817	2 306 489	3,39
Microsoft Corp	14 400	USD	2 614 542	4 494 753	6,61
Verisk Analytics Inc	9 067	USD	1 382 222	1 878 473	2,76
			6 988 410	10 181 615	14,97
Autres services					
Visa Inc - Actions A	8 458	USD	1 382 198	1 841 069	2,71
			1 382 198	1 841 069	2,71
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	10 073	USD	1 713 226	4 330 005	6,37
Johnson & Johnson	17 271	USD	2 509 752	2 620 253	3,85
Zoetis Inc - Actions A	4 338	USD	674 841	684 735	1,01
			4 897 819	7 634 993	11,23
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	12 584	USD	1 690 547	1 503 621	2,21
Costco Wholesale Corp	2 866	USD	1 028 387	1 414 296	2,08
			2 718 934	2 917 917	4,29
Textile					
NIKE Inc - Actions B	10 416	USD	1 293 898	1 053 725	1,55
			1 293 898	1 053 725	1,55
Total pour les États-Unis d'Amérique			20 984 418	27 815 143	40,90
Actions			51 685 220	62 302 059	91,59
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	27 306	USD	1 900 201	2 525 868	3,71
			1 900 201	2 525 868	3,71
Total pour Taiwan			1 900 201	2 525 868	3,71
Certificats de dépôts américains sponsorisés			1 900 201	2 525 868	3,71

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	53 585 421	64 827 927	95,30
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	53 585 421	64 827 927	95,30
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		543 545	0,80
Liquidités et autres actifs nets		2 653 296	3,90
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		68 024 768	100,00
			% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			92,60
Instruments dérivés			1,16

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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					
Novo Nordisk A/S - Actions B	2 057	DKK	327 782	331 357	4,15
			<u>327 782</u>	<u>331 357</u>	<u>4,15</u>
Total pour le Danemark			<u>327 782</u>	<u>331 357</u>	<u>4,15</u>
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	337	EUR	300 672	317 297	3,97
			<u>300 672</u>	<u>317 297</u>	<u>3,97</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 561	EUR	286 145	293 947	3,68
L'Oréal SA	674	EUR	296 970	314 061	3,93
			<u>583 115</u>	<u>608 008</u>	<u>7,61</u>
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	880	EUR	194 402	194 320	2,43
			<u>194 402</u>	<u>194 320</u>	<u>2,43</u>
Total pour la France			<u>1 078 189</u>	<u>1 119 625</u>	<u>14,01</u>
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	958	USD	346 125	365 075	4,57
			<u>346 125</u>	<u>365 075</u>	<u>4,57</u>
Autres services					
Accenture PLC	247	USD	79 122	76 218	0,95
			<u>79 122</u>	<u>76 218</u>	<u>0,95</u>
Total pour l'Irlande			<u>425 247</u>	<u>441 293</u>	<u>5,52</u>

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	800	JPY	136 154	132 618	1,66
			136 154	132 618	1,66
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	5 000	JPY	158 735	164 943	2,08
			158 735	164 943	2,08
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	1 400	JPY	164 256	165 392	2,07
Keyence Corp	300	JPY	143 528	140 831	1,76
Sony Group Corp	1 600	JPY	151 963	143 522	1,80
			459 747	449 745	5,63
Équipements électroniques et électriques					
Hamamatsu Photonics KK	1 800	JPY	93 535	87 500	1,10
			93 535	87 500	1,10
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	800	JPY	151 370	161 982	2,03
			151 370	161 982	2,03
Total pour le Japon			999 541	996 788	12,50
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	7 662	GBP	271 580	293 986	3,68
			271 580	293 986	3,68
Total Jersey			271 580	293 986	3,68
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	76	EUR	126 318	131 488	1,65
			126 318	131 488	1,65
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	553	EUR	384 140	400 003	5,01
			384 140	400 003	5,01
Total pour les Pays-Bas			510 458	531 491	6,66

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	185	CHF	118 841	110 299	1,38
Sika AG	439	CHF	120 418	125 471	1,57
			<u>239 259</u>	<u>235 770</u>	<u>2,95</u>
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	1 681	CHF	204 312	202 175	2,53
			<u>204 312</u>	<u>202 175</u>	<u>2,53</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	3 062	CHF	230 457	253 612	3,18
			<u>230 457</u>	<u>253 612</u>	<u>3,18</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	794	CHF	119 331	128 820	1,61
			<u>119 331</u>	<u>128 820</u>	<u>1,61</u>
Total pour la Suisse			<u>793 359</u>	<u>820 377</u>	<u>10,27</u>
États-Unis d'Amérique					
Biens de consommation					
Church & Dwight Co Inc	834	USD	76 291	83 592	1,05
			<u>76 291</u>	<u>83 592</u>	<u>1,05</u>
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	1 295	USD	237 114	252 279	3,16
			<u>237 114</u>	<u>252 279</u>	<u>3,16</u>
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	389	USD	140 965	155 946	1,95
			<u>140 965</u>	<u>155 946</u>	<u>1,95</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	1 177	USD	136 175	140 887	1,76
Intuit Inc	590	USD	252 185	270 332	3,38
Microsoft Corp	1 579	USD	486 751	537 713	6,73
Verisk Analytics Inc	1 065	USD	222 030	240 722	3,01
			<u>1 097 141</u>	<u>1 189 654</u>	<u>14,88</u>
Autres services					
Visa Inc - Actions A	846	USD	191 543	200 908	2,52
			<u>191 543</u>	<u>200 908</u>	<u>2,52</u>

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets¹

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	1 107	USD	454 745	519 161	6,50
Johnson & Johnson	1 926	USD	309 438	318 792	3,99
Zoetis Inc - Actions A	466	USD	79 109	80 250	1,01
			843 292	918 203	11,50
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	1 303	USD	146 449	169 859	2,13
Costco Wholesale Corp	381	USD	191 694	205 123	2,57
			338 143	374 982	4,70
Textile					
NIKE Inc - Actions B	1 143	USD	129 740	126 153	1,58
			129 740	126 153	1,58
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 054 229	3 301 717	41,34
Actions			7 460 385	7 836 634	98,13
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			7 460 385	7 836 634	98,13
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			7 460 385	7 836 634	98,13
Liquidités et autres actifs nets				149 643	1,87
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				7 986 277	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					97,99

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	20 990	HKD	306 711	408 731	2,95
Tencent Holdings Ltd	5 124	HKD	253 302	216 818	1,56
			<u>560 013</u>	<u>625 549</u>	<u>4,51</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>560 013</u>	<u>625 549</u>	<u>4,51</u>
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	98 616	CNY	442 041	384 469	2,77
			<u>442 041</u>	<u>384 469</u>	<u>2,77</u>
Total pour la Chine			<u>442 041</u>	<u>384 469</u>	<u>2,77</u>
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	2 026	DKK	276 203	253 277	1,83
Novo Nordisk A/S - Actions B	6 228	DKK	429 932	1 003 253	7,23
			<u>706 135</u>	<u>1 256 530</u>	<u>9,06</u>
Total pour le Danemark			<u>706 135</u>	<u>1 256 530</u>	<u>9,06</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	6 505	EUR	285 569	288 314	2,08
			<u>285 569</u>	<u>288 314</u>	<u>2,08</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	717	EUR	402 006	675 079	4,87
			<u>402 006</u>	<u>675 079</u>	<u>4,87</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 625	EUR	567 845	682 611	4,92
L'Oréal SA	1 324	EUR	288 503	616 939	4,45
			<u>856 348</u>	<u>1 299 550</u>	<u>9,37</u>
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	2 962	EUR	553 489	654 064	4,72
			<u>553 489</u>	<u>654 064</u>	<u>4,72</u>
Total pour la France			<u>2 097 412</u>	<u>2 917 007</u>	<u>21,04</u>
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	28 455	HKD	302 069	287 214	2,07
			<u>302 069</u>	<u>287 214</u>	<u>2,07</u>
Total pour Hong Kong			<u>302 069</u>	<u>287 214</u>	<u>2,07</u>
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	12 199	INR	323 376	419 640	3,03
			<u>323 376</u>	<u>419 640</u>	<u>3,03</u>
Total pour l'Inde			<u>323 376</u>	<u>419 640</u>	<u>3,03</u>
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	1 758	USD	573 033	669 939	4,83
			<u>573 033</u>	<u>669 939</u>	<u>4,83</u>
Autres services					
Accenture PLC	435	USD	139 342	134 232	0,97
			<u>139 342</u>	<u>134 232</u>	<u>0,97</u>
Total pour l'Irlande			<u>712 375</u>	<u>804 171</u>	<u>5,80</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	2 000	JPY	473 245	331 546	2,39
			473 245	331 546	2,39
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	11 600	JPY	281 235	382 667	2,76
			281 235	382 667	2,76
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	2 800	JPY	250 653	330 785	2,38
Keyence Corp	500	JPY	179 571	234 718	1,69
Sony Group Corp	4 100	JPY	424 322	367 776	2,65
			854 546	933 279	6,72
Équipements électroniques et électriques					
Hamamatsu Photonics KK	6 200	JPY	270 821	301 389	2,17
			270 821	301 389	2,17
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	8 500	JPY	439 023	268 347	1,93
			439 023	268 347	1,93
Mécanique et machines-outils					
Daikin Industries Ltd	1 700	JPY	254 735	344 211	2,48
			254 735	344 211	2,48
Total pour le Japon			2 573 605	2 561 439	18,45
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	14 180	GBP	437 875	544 077	3,92
			437 875	544 077	3,92
Total Jersey			437 875	544 077	3,92
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	231	EUR	465 552	399 655	2,88
			465 552	399 655	2,88

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	1 133	EUR	756 290	819 536	5,91
			756 290	819 536	5,91
Total pour les Pays-Bas			1 221 842	1 219 191	8,79
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	649	CHF	402 381	386 941	2,79
Sika AG	871	CHF	322 494	248 941	1,79
			724 875	635 882	4,58
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	4 031	CHF	474 787	484 811	3,50
			474 787	484 811	3,50
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	5 676	CHF	454 794	470 119	3,39
			454 794	470 119	3,39
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	2 356	CHF	272 215	382 243	2,76
			272 215	382 243	2,76
Total pour la Suisse			1 926 671	1 973 055	14,23
Actions			11 303 414	12 992 342	93,67
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 861	USD	313 273	490 572	3,54
			313 273	490 572	3,54
Total pour Taiïwan			313 273	490 572	3,54
Certificats de dépôts américains sponsorisés			313 273	490 572	3,54
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			11 616 687	13 482 914	97,21

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	11 616 687	13 482 914	97,21
Liquidités et autres actifs nets		387 152	2,79
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		13 870 066	100,00
			% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			96,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	126 401	USD	10 948 810	10 956 439	1,89
IDEXX Laboratories Inc	17 366	USD	8 345 477	8 721 726	1,50
			<u>19 294 287</u>	<u>19 678 165</u>	<u>3,39</u>
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	88 238	USD	12 776 947	17 189 645	2,96
Monolithic Power Systems Inc	13 239	USD	6 185 376	7 152 105	1,23
			<u>18 962 323</u>	<u>24 341 750</u>	<u>4,19</u>
Arts graphiques et édition					
New York Times Co - Actions A	252 450	USD	10 992 884	9 941 481	1,71
Warner Music Group Corp	155 966	USD	4 904 863	4 069 152	0,70
			<u>15 897 747</u>	<u>14 010 633</u>	<u>2,41</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Service Corp International/US	362 190	USD	22 039 084	23 393 852	4,03
			<u>22 039 084</u>	<u>23 393 852</u>	<u>4,03</u>
Sociétés holdings et financières					
Equifax Inc	91 371	USD	18 313 750	21 499 596	3,71
Vulcan Materials Co	109 487	USD	19 740 144	24 682 749	4,26
			<u>38 053 894</u>	<u>46 182 345</u>	<u>7,97</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	211 699	USD	23 383 222	25 340 370	4,37
Intuit Inc	51 301	USD	17 647 313	23 505 605	4,05
Meta Platforms Inc - Actions A	81 669	USD	18 031 094	23 437 370	4,04
Microsoft Corp	153 356	USD	28 063 031	52 223 852	9,00
Oracle Corp	386 519	USD	28 132 836	46 030 548	7,94
Paycom Software Inc	35 777	USD	11 540 406	11 493 003	1,98
Tyler Technologies Inc	14 006	USD	5 025 665	5 833 079	1,01
			<u>131 823 567</u>	<u>187 863 827</u>	<u>32,39</u>
Mécanique et machines-outils					
OTIS Worldwide Corp	288 854	USD	20 952 818	25 710 895	4,43
			<u>20 952 818</u>	<u>25 710 895</u>	<u>4,43</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	236 481	USD	25 939 542	45 870 220	7,91
Avery Dennison Corp	125 506	USD	19 233 840	21 561 931	3,72
			45 173 382	67 432 151	11,63
Autres services					
Visa Inc - Actions A	113 297	USD	20 135 795	26 905 772	4,64
			20 135 795	26 905 772	4,64
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	81 052	USD	17 499 362	38 011 767	6,55
Johnson & Johnson	163 585	USD	24 747 908	27 076 589	4,67
Zoetis Inc - Actions A	38 428	USD	6 141 283	6 617 686	1,14
			48 388 553	71 706 042	12,36
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	142 692	USD	16 653 894	18 601 329	3,21
Costco Wholesale Corp	39 908	USD	16 528 510	21 485 669	3,70
			33 182 404	40 086 998	6,91
Transports					
GXO Logistics Inc	94 968	USD	4 835 664	5 965 890	1,03
JB Hunt Transport Services Inc	124 520	USD	20 851 650	22 541 856	3,89
			25 687 314	28 507 746	4,92
Total pour les États-Unis d'Amérique			439 591 168	575 820 176	99,27
Actions			439 591 168	575 820 176	99,27
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			439 591 168	575 820 176	99,27
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			439 591 168	575 820 176	99,27
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				319 745	0,06
Liquidités et autres actifs nets				3 865 848	0,67
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				580 005 769	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					98,90
Instruments dérivés					0,06

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% 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	7 286 236 000	1,89
Suzuki Motor Corp	2 323 300	JPY	10 743 254 613	12 083 483 300	3,13
			<u>17 411 422 700</u>	<u>19 369 719 300</u>	<u>5,02</u>
Industrie chimique					
Dexerials Corp	1 183 400	JPY	3 600 213 372	3 709 959 000	0,96
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 493 900	JPY	5 112 480 741	11 890 915 200	3,08
Toray Industries Inc	9 322 900	JPY	7 209 348 077	7 462 049 160	1,93
			<u>15 922 042 190</u>	<u>23 062 923 360</u>	<u>5,97</u>
Construction et matériaux de construction					
MonotaRO Co Ltd	3 712 900	JPY	4 863 814 938	6 768 616 700	1,75
			<u>4 863 814 938</u>	<u>6 768 616 700</u>	<u>1,75</u>
Biens de consommation					
Pigeon Corp	2 249 700	JPY	9 549 868 339	4 464 529 650	1,16
			<u>9 549 868 339</u>	<u>4 464 529 650</u>	<u>1,16</u>
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	629 400	JPY	6 452 864 648	10 747 005 000	2,78
Keyence Corp	156 160	JPY	4 654 350 803	10 595 456 000	2,74
Lasertec Corp	333 600	JPY	6 300 396 314	7 197 420 000	1,86
Murata Manufacturing Co Ltd	1 211 900	JPY	7 953 873 827	9 981 208 400	2,58
NIDEC CORP	640 400	JPY	4 612 347 540	5 023 938 000	1,30
Sony Group Corp	928 500	JPY	11 191 853 080	12 038 002 500	3,12
			<u>41 165 686 212</u>	<u>55 583 029 900</u>	<u>14,38</u>
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	2 420 000	JPY	10 793 731 484	12 177 440 000	3,15
Hamamatsu Photonics KK	1 659 200	JPY	6 956 771 287	11 657 539 200	3,02
			<u>17 750 502 771</u>	<u>23 834 979 200</u>	<u>6,17</u>
Alimentation et distilleries					
Ajinomoto Co Inc	1 344 700	JPY	6 195 755 565	7 697 062 800	1,99
			<u>6 195 755 565</u>	<u>7 697 062 800</u>	<u>1,99</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% Actif net
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	1 667 400	JPY	6 094 474 627	7 608 346 200	1,97
			6 094 474 627	7 608 346 200	1,97
Sociétés holdings et financières					
Nissin Foods Holdings Co Ltd	193 800	JPY	1 926 682 047	2 308 158 000	0,60
ORIX Corp	4 897 100	JPY	9 066 699 040	12 793 673 750	3,31
			10 993 381 087	15 101 831 750	3,91
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	3 843 300	JPY	7 710 744 164	10 522 955 400	2,72
			7 710 744 164	10 522 955 400	2,72
Logiciel Internet					
CyberAgent Inc	3 510 000	JPY	4 645 574 028	3 678 480 000	0,95
GMO Payment Gateway Inc	596 900	JPY	4 717 865 218	6 685 280 000	1,73
M3 Inc	2 362 600	JPY	7 864 947 340	7 345 323 400	1,90
Nexon Co Ltd	2 137 500	JPY	5 206 389 325	5 871 712 500	1,52
NTT Data Group Corp	2 315 400	JPY	5 510 465 322	4 647 007 800	1,20
Obic Co Ltd	352 300	JPY	3 693 412 200	8 116 992 000	2,10
SoftBank Group Corp	1 615 900	JPY	9 591 311 258	10 944 490 700	2,83
Z Holdings Corp	8 521 600	JPY	5 138 461 977	2 951 882 240	0,76
			46 368 426 668	50 241 168 640	12,99
Loisirs					
Food & Life Cos Ltd	3 083 800	JPY	7 005 597 972	8 637 723 800	2,24
Oriental Land Co Ltd	2 447 500	JPY	7 265 348 556	13 708 447 500	3,56
			14 270 946 528	22 346 171 300	5,80
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	3 812 400	JPY	7 538 080 263	11 217 987 000	2,90
Daikin Industries Ltd	544 600	JPY	8 851 266 977	15 937 719 000	4,12
			16 389 347 240	27 155 706 000	7,02
Métaux non ferreux					
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	1 202 700	JPY	5 738 587 535	5 569 703 700	1,44
			5 738 587 535	5 569 703 700	1,44
Autres services					
Nihon M&A Center Holdings Inc	4 015 500	JPY	7 381 764 003	4 411 026 750	1,14
			7 381 764 003	4 411 026 750	1,14

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Asahi Intecc Co Ltd	2 587 000	JPY	6 020 286 246	7 272 057 000	1,88
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	664 800	JPY	6 150 906 368	5 199 400 800	1,35
Kose Corp	493 500	JPY	7 501 364 282	6 805 365 000	1,76
PeptiDream Inc	1 587 500	JPY	5 957 439 599	3 397 250 000	0,88
Sysmex Corp	1 174 300	JPY	9 054 977 187	11 510 488 600	2,98
			34 684 973 682	34 184 561 400	8,85
Services publics					
RENOVA Inc	1 465 400	JPY	5 598 703 317	2 373 948 000	0,61
			5 598 703 317	2 373 948 000	0,61
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	390 000	JPY	6 451 028 766	14 320 800 000	3,71
Kobe Bussan Co Ltd	2 217 500	JPY	5 568 795 296	8 262 405 000	2,14
Nitori Holdings Co Ltd	381 300	JPY	6 132 211 534	6 140 836 500	1,59
Pan Pacific International Holdings Corp	3 479 500	JPY	6 000 597 809	8 952 753 500	2,32
			24 152 633 405	37 676 795 000	9,76
Transports					
Japan Airport Terminal Co Ltd	1 552 000	JPY	8 019 311 841	10 088 000 000	2,61
			8 019 311 841	10 088 000 000	2,61
Total pour le Japon			300 262 386 812	368 061 075 050	95,26
Actions			300 262 386 812	368 061 075 050	95,26
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			300 262 386 812	368 061 075 050	95,26
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			300 262 386 812	368 061 075 050	95,26
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				1 742 386 960	0,45
Liquidités et autres actifs nets				16 595 824 217	4,29
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				386 399 286 227	100,00

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	93,71
Instruments dérivés	0,46

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 30 juin 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% 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	4 792 000	0,83
			4 246 546	4 792 000	0,83
Industrie chimique					
Asahi Kasei Corp	6 400	JPY	4 178 960	6 220 800	1,08
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 700	JPY	6 376 613	12 873 600	2,23
			10 555 573	19 094 400	3,31
Biens de consommation					
Unicharm Corp	2 300	JPY	9 445 525	12 284 300	2,13
			9 445 525	12 284 300	2,13
Semi-conducteurs					
Advantest Corp	1 200	JPY	5 760 944	22 980 000	3,98
Anritsu Corp	2 700	JPY	5 061 446	3 311 550	0,57
Disco Corp	500	JPY	5 244 812	11 305 000	1,96
Hitachi Ltd	1 600	JPY	11 297 759	14 233 600	2,47
Hoya Corp	700	JPY	7 173 652	11 952 500	2,07
Ibiden Co Ltd	1 300	JPY	3 902 340	10 530 000	1,82
Keyence Corp	200	JPY	7 707 311	13 570 000	2,35
Lasertec Corp	400	JPY	4 192 414	8 630 000	1,49
Murata Manufacturing Co Ltd	800	JPY	3 833 416	6 588 800	1,14
NIDEC CORP	1 100	JPY	8 236 363	8 629 500	1,49
Nintendo Co Ltd	2 000	JPY	8 629 587	13 084 000	2,27
Renesas Electronics Corp	5 200	JPY	6 305 588	14 047 800	2,43
Rohm Co Ltd	800	JPY	6 913 185	10 816 000	1,87
Shimadzu Corp	1 700	JPY	7 397 073	7 527 600	1,30
Sony Group Corp	700	JPY	5 288 710	9 075 500	1,57
TDK Corp	2 000	JPY	5 801 459	11 134 000	1,93
Tokyo Electron Ltd	700	JPY	6 608 226	14 392 000	2,49
Yaskawa Electric Corp	2 100	JPY	6 952 101	13 824 300	2,39
			116 306 386	205 632 150	35,59
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	2 000	JPY	7 004 938	10 064 000	1,74
Makita Corp	2 200	JPY	9 751 725	8 879 200	1,54
			16 756 663	18 943 200	3,28

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 30 juin 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% Actif net
Alimentation et distilleries					
Ajinomoto Co Inc	2 300	JPY	10 712 503	13 165 200	2,28
			10 712 503	13 165 200	2,28
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	1 500	JPY	6 343 675	6 844 500	1,19
			6 343 675	6 844 500	1,19
Sociétés holdings et financières					
Daiichi Sankyo Co Ltd	2 900	JPY	7 828 913	13 195 000	2,29
FUJIFILM Holdings Corp	1 300	JPY	7 177 628	11 103 300	1,92
Kikkoman Corp	1 200	JPY	4 716 491	9 830 400	1,70
ORIX Corp	5 100	JPY	9 962 849	13 323 750	2,31
			29 685 881	47 452 450	8,22
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	3 800	JPY	7 410 644	10 404 400	1,80
			7 410 644	10 404 400	1,80
Logiciel Internet					
M3 Inc	1 400	JPY	3 930 138	4 352 600	0,75
Mercari Inc	700	JPY	4 401 264	2 351 300	0,41
Nexon Co Ltd	5 000	JPY	9 092 550	13 735 000	2,38
NTT Data Group Corp	4 200	JPY	8 829 701	8 429 400	1,46
Z Holdings Corp	23 800	JPY	9 706 746	8 244 320	1,43
			35 960 399	37 112 620	6,43
Loisirs					
Food & Life Cos Ltd	1 500	JPY	2 304 623	4 201 500	0,73
Oriental Land Co Ltd	2 000	JPY	5 943 783	11 202 000	1,94
			8 248 406	15 403 500	2,67
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	3 300	JPY	7 439 629	9 710 250	1,68
Daikin Industries Ltd	500	JPY	7 536 259	14 632 500	2,53
SMC Corp	200	JPY	8 178 695	15 896 000	2,75
			23 154 583	40 238 750	6,96
Diffusion d'actualités					
KDDI Corp	2 900	JPY	10 704 701	12 905 000	2,24
			10 704 701	12 905 000	2,24
Autres services					
Secom Co Ltd	1 000	JPY	9 672 945	9 739 000	1,69
			9 672 945	9 739 000	1,69

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 30 juin 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% Actif net
Pétrole					
Nippon Gas Co Ltd	3 700	JPY	6 750 642	7 479 550	1,30
			6 750 642	7 479 550	1,30
Pharmacie et cosmétiques					
Fancl Corp	2 400	JPY	5 899 551	5 760 000	1,00
Kao Corp	1 300	JPY	8 813 269	6 778 200	1,17
Otsuka Holdings Co Ltd	1 600	JPY	8 043 458	8 433 600	1,46
Sysmex Corp	800	JPY	5 907 954	7 841 600	1,36
Terumo Corp	2 300	JPY	9 112 753	10 492 600	1,82
			37 776 985	39 306 000	6,81
Photographie et optique					
Olympus Corp	3 300	JPY	7 733 625	7 477 800	1,30
			7 733 625	7 477 800	1,30
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	600	JPY	13 057 916	22 032 000	3,82
Nitori Holdings Co Ltd	400	JPY	6 844 052	6 442 000	1,12
Pan Pacific International Holdings Corp	2 300	JPY	4 472 543	5 917 900	1,02
			24 374 511	34 391 900	5,96
Total pour le Japon			375 840 193	542 666 720	93,99
Actions			375 840 193	542 666 720	93,99
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			375 840 193	542 666 720	93,99
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			375 840 193	542 666 720	93,99
Liquidités et autres actifs nets				34 726 750	6,01
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				577 393 470	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					93,57

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	1 181 900	HKD	5 900 576	4 041 910	0,50
			5 900 576	4 041 910	0,50
Total pour les Bermudes			5 900 576	4 041 910	0,50
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	1 838 802	BRL	14 319 618	26 110 702	3,22
			14 319 618	26 110 702	3,22
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	948 300	BRL	2 186 353	2 872 030	0,35
			2 186 353	2 872 030	0,35
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	3 865 892	BRL	27 990 999	24 658 703	3,05
			27 990 999	24 658 703	3,05
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	2 893 100	BRL	15 481 530	22 639 843	2,79
			15 481 530	22 639 843	2,79
Total pour le Brésil			59 978 500	76 281 278	9,41
Îles Caïmans					
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	1 628 000	HKD	12 088 604	7 800 733	0,96
			12 088 604	7 800 733	0,96

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	1 606 088	HKD	38 925 283	16 641 653	2,05
NetEase Inc	1 594 925	HKD	15 314 827	31 057 457	3,83
Tencent Holdings Ltd	667 900	HKD	35 661 469	28 261 621	3,49
			89 901 579	75 960 731	9,37
Total pour les Îles Caïmans			101 990 183	83 761 464	10,33
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	3 046 183	CNY	24 934 164	24 708 086	3,05
			24 934 164	24 708 086	3,05
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	8 028 213	CNY	34 127 119	31 299 149	3,86
			34 127 119	31 299 149	3,86
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	3 555 639	CNY	8 681 954	8 140 110	1,00
			8 681 954	8 140 110	1,00
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	188 313	CNY	4 864 727	1 817 785	0,22
			4 864 727	1 817 785	0,22
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	1 881 500	HKD	12 004 647	11 968 521	1,48
			12 004 647	11 968 521	1,48
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	1 963 506	CNY	9 589 123	6 111 575	0,75
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	14 728 800	HKD	26 974 611	19 245 909	2,38
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	278 196	CNY	12 632 923	11 481 613	1,42
			49 196 657	36 839 097	4,55
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	46 805	CNY	11 698 410	10 895 728	1,36
			11 698 410	10 895 728	1,36
Total pour la Chine			145 507 678	125 668 476	15,52

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets
Au 30 juin 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Hong Kong					
Banques et établissements financiers					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	223 500	HKD	9 559 224	8 419 087	1,04
			9 559 224	8 419 087	1,04
Assurance					
AIA Group Ltd	2 889 200	HKD	23 704 356	29 162 529	3,60
			23 704 356	29 162 529	3,60
Total pour Hong Kong			33 263 580	37 581 616	4,64
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	1 030 814	INR	24 558 843	35 459 559	4,38
Maruti Suzuki India Ltd	225 260	INR	26 370 906	26 879 942	3,32
			50 929 749	62 339 501	7,70
Total pour l'Inde			50 929 749	62 339 501	7,70
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	55 869	USD	9 063 124	10 040 777	1,24
			9 063 124	10 040 777	1,24
Total pour le Luxembourg			9 063 124	10 040 777	1,24
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	7 013 300	MXN	26 415 991	27 692 366	3,42
			26 415 991	27 692 366	3,42
Total pour le Mexique			26 415 991	27 692 366	3,42
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	6 105	EUR	3 859 022	4 415 948	0,56
			3 859 022	4 415 948	0,56
Total pour les Pays-Bas			3 859 022	4 415 948	0,56

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	3 336 627	ZAR	26 873 777	25 760 661	3,18
			26 873 777	25 760 661	3,18
Assurance					
Sanlam Ltd	3 946 406	ZAR	17 198 709	12 189 490	1,50
			17 198 709	12 189 490	1,50
Total pour l'Afrique du Sud			44 072 486	37 950 151	4,68
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	57 248	KRW	38 998 660	28 981 972	3,58
			38 998 660	28 981 972	3,58
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	839 663	KRW	38 278 793	46 013 364	5,68
			38 278 793	46 013 364	5,68
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	28 321	KRW	29 028 141	9 866 498	1,22
			29 028 141	9 866 498	1,22
Total pour la Corée du Sud			106 305 594	84 861 834	10,48
Taïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 544 939	TWD	30 754 424	47 066 631	5,81
			30 754 424	47 066 631	5,81
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	3 728 000	TWD	38 047 446	41 236 176	5,09
			38 047 446	41 236 176	5,09
Total pour Taïwan			68 801 870	88 302 807	10,90

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	119 283	USD	7 976 288	7 786 794	0,96
MercadoLibre Inc	24 711	USD	32 733 483	29 272 651	3,61
			40 709 771	37 059 445	4,57
Total pour les États-Unis d'Amérique			40 709 771	37 059 445	4,57
Actions			696 798 124	679 997 573	83,95
Certificats de dépôts américains					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	419 011	USD	37 531 022	46 443 179	5,73
			37 531 022	46 443 179	5,73
Total pour le Mexique			37 531 022	46 443 179	5,73
Certificats de dépôts américains			37 531 022	46 443 179	5,73
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	415 275	USD	6 298 081	6 673 469	0,82
			6 298 081	6 673 469	0,82
Total pour l'Inde			6 298 081	6 673 469	0,82
Certificats de dépôts américains sponsorisés			6 298 081	6 673 469	0,82
Certificats de dépôts internationaux					
Chypre					
Sociétés holdings et financières					
TCS Group Holding PLC*	58 319	USD	4 469 281	-	-
			4 469 281	-	-
Total pour Chypre			4 469 281	-	-

* Voir la note 2(iii).

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Certificats de dépôts internationaux			4 469 281	-	-
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			745 096 508	733 114 221	90,50
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	4 411 300	VND	16 946 326	13 279 778	1,64
			16 946 326	13 279 778	1,64
Sociétés holdings et financières					
Mobile World Investment Corp	3 149 600	VND	5 932 912	5 782 414	0,71
			5 932 912	5 782 414	0,71
Total pour le Vietnam			22 879 238	19 062 192	2,35
Actions			98 099 156	19 062 192	2,35
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			98 099 156	19 062 192	2,35

* Voir la note 2(iii).

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Autres valeurs mobilières					
Fonds de placement					
Irlande					
Fonds de placement					
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	243 277	USD	6 677 264	13 900 848	1,72
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	240 952	EUR	15 276 999	17 018 763	2,10
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	574 502	USD	4 721 377	4 814 325	0,59
			26 675 640	35 733 936	4,41
Total pour l'Irlande			26 675 640	35 733 936	4,41
Fonds de placement			26 675 640	35 733 936	4,41
Autres valeurs mobilières			26 675 640	35 733 936	4,41
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			869 871 304	787 910 349	97,26
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(5 136)	-
Liquidités et autres actifs nets				22 160 413	2,74
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				810 065 626	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					89,18
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					2,32
Autres valeurs mobilières					4,35

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	7 374	BRL	89 193	104 710	4,89
			89 193	104 710	4,89
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	26 700	BRL	73 332	80 864	3,78
			73 332	80 864	3,78
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	10 400	BRL	50 391	66 337	3,10
			50 391	66 337	3,10
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	1 400	BRL	10 601	10 955	0,51
			10 601	10 955	0,51
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	9 188	BRL	39 415	56 377	2,63
			39 415	56 377	2,63
Total pour le Brésil			262 932	319 243	14,91
Inde					
Pétrole					
Petronet LNG Ltd	14 762	INR	44 828	40 075	1,87
			44 828	40 075	1,87
Total pour l'Inde			44 828	40 075	1,87
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	2 500	JPY	105 650	89 961	4,20
			105 650	89 961	4,20
Total pour le Japon			105 650	89 961	4,20

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	21 800	MXN	82 482	86 078	4,02
			82 482	86 078	4,02
Total pour le Mexique			82 482	86 078	4,02
Afrique du Sud					
Arts graphiques et édition					
Naspers Ltd - Actions N	573	ZAR	112 320	103 098	4,82
			112 320	103 098	4,82
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	8 948	ZAR	79 565	69 084	3,23
			79 565	69 084	3,23
Assurance					
Sanlam Ltd	13 484	ZAR	55 494	41 649	1,96
			55 494	41 649	1,96
Diffusion d'actualités					
MTN Group Ltd	7 014	ZAR	53 697	51 293	2,40
			53 697	51 293	2,40
Total pour l'Afrique du Sud			301 076	265 124	12,41
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	204	KRW	134 463	103 276	4,83
			134 463	103 276	4,83
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	3 140	KRW	212 968	172 071	8,04
			212 968	172 071	8,04
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	728	KRW	32 274	24 285	1,13
			32 274	24 285	1,13
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	3 833	KRW	81 414	52 745	2,46
			81 414	52 745	2,46

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	134	KRW	161 422	46 683	2,18
			161 422	46 683	2,18
Total pour la Corée du Sud			622 541	399 060	18,64
Taïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7 000	TWD	146 591	129 459	6,06
			146 591	129 459	6,06
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	9 000	TWD	91 852	99 551	4,65
Sinbon Electronics Co Ltd	7 000	TWD	62 931	83 047	3,88
			154 783	182 598	8,53
Total pour Taïwan			301 374	312 057	14,59
Actions					
			1 720 883	1 511 598	70,64
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	1 976	USD	139 168	137 727	6,43
			139 168	137 727	6,43
Total pour l'Inde			139 168	137 727	6,43
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1 344	USD	108 768	148 969	6,96
			108 768	148 969	6,96
Total pour le Mexique			108 768	148 969	6,96
Certificats de dépôts américains					
			247 936	286 696	13,39

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	1 058	USD	21 481	17 001	0,79
			21 481	17 001	0,79
Total pour l'Inde			21 481	17 001	0,79
			21 481	17 001	0,79
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Certificats de dépôts internationaux					
Chypre					
Sociétés holdings et financières					
TCS Group Holding PLC*	1 228	USD	98 354	-	-
			98 354	-	-
Total pour Chypre			98 354	-	-
Kazakhstan					
Sociétés holdings et financières					
Kaspi.KZ JSC	193	USD	26 204	15 362	0,72
			26 204	15 362	0,72
Total Kazakhstan			26 204	15 362	0,72
			124 558	15 362	0,72
Certificats de dépôts internationaux					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			2 114 858	1 830 657	85,54
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	-	-

* Voir la note 2(iii).

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Sociétés holdings et financières					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	54 980	RUB	123 421	-	-
			123 421	-	-
Total Fédération de Russie			217 777	-	-
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	393	KRW	33 110	34 333	1,60
			33 110	34 333	1,60
Total pour la Corée du Sud			33 110	34 333	1,60
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	13 460	VND	50 249	40 520	1,89
			50 249	40 520	1,89
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	9 000	VND	33 262	32 818	1,53
Mobile World Investment Corp	58 700	VND	149 420	107 769	5,03
			182 682	140 587	6,56
Total pour le Vietnam			232 931	181 107	8,45
Actions			483 818	215 440	10,05
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			483 818	215 440	10,05
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			2 598 676	2 046 097	95,59
Liquidités et autres actifs nets				94 337	4,41
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				2 140 434	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					84,68
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					9,97

* Voir la note 2(iii).

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	442 745	BRL	4 705 939	6 286 910	3,13
			4 705 939	6 286 910	3,13
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	347 100	BRL	895 171	1 051 230	0,52
			895 171	1 051 230	0,52
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	956 188	BRL	5 321 078	6 099 073	3,03
			5 321 078	6 099 073	3,03
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	1 190 100	BRL	7 669 546	9 313 082	4,63
			7 669 546	9 313 082	4,63
Total pour le Brésil			18 591 734	22 750 295	11,31
Îles Caïmans					
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	431 000	HKD	3 237 168	2 065 182	1,03
			3 237 168	2 065 182	1,03
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	345 212	HKD	6 725 304	3 576 951	1,78
NetEase Inc	372 045	HKD	5 720 942	7 244 712	3,60
Tencent Holdings Ltd	74 100	HKD	4 445 735	3 135 478	1,56
			16 891 981	13 957 141	6,94
Total pour les Îles Caïmans			20 129 149	16 022 323	7,97
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	704 776	CNY	5 450 783	5 716 553	2,84
			5 450 783	5 716 553	2,84

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	2 282 898	CNY	10 844 746	8 900 208	4,43
			10 844 746	8 900 208	4,43
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	883 600	CNY	2 123 814	2 022 872	1,01
			2 123 814	2 022 872	1,01
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	46 634	CNY	1 220 384	450 157	0,22
			1 220 384	450 157	0,22
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	520 500	HKD	4 522 200	3 310 983	1,65
			4 522 200	3 310 983	1,65
Pharmacie et cosmétiques					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 442 400	HKD	4 405 104	3 191 449	1,59
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	86 174	CNY	3 742 861	3 556 545	1,77
			8 147 965	6 747 994	3,36
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	11 900	CNY	2 968 885	2 770 199	1,38
			2 968 885	2 770 199	1,38
Total pour la Chine			35 278 777	29 918 966	14,89
Hong Kong					
Banques et établissements financiers					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	152 700	HKD	6 067 739	5 752 101	2,86
			6 067 739	5 752 101	2,86
Assurance					
AIA Group Ltd	826 200	HKD	8 890 654	8 339 361	4,16
			8 890 654	8 339 361	4,16
Total pour Hong Kong			14 958 393	14 091 462	7,02

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	216 298	INR	6 562 724	7 440 558	3,70
Maruti Suzuki India Ltd	52 985	INR	5 513 953	6 322 622	3,15
			<u>12 076 677</u>	<u>13 763 180</u>	<u>6,85</u>
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	2 244 474	INR	5 041 068	6 980 939	3,47
			<u>5 041 068</u>	<u>6 980 939</u>	<u>3,47</u>
Total pour l'Inde			<u>17 117 745</u>	<u>20 744 119</u>	<u>10,32</u>
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	12 152	USD	2 217 214	2 183 957	1,09
			<u>2 217 214</u>	<u>2 183 957</u>	<u>1,09</u>
Total pour le Luxembourg			<u>2 217 214</u>	<u>2 183 957</u>	<u>1,09</u>
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1 734 600	MXN	6 368 823	6 849 155	3,41
			<u>6 368 823</u>	<u>6 849 155</u>	<u>3,41</u>
Total pour le Mexique			<u>6 368 823</u>	<u>6 849 155</u>	<u>3,41</u>
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	1 452	EUR	937 104	1 050 279	0,52
			<u>937 104</u>	<u>1 050 279</u>	<u>0,52</u>
Total pour les Pays-Bas			<u>937 104</u>	<u>1 050 279</u>	<u>0,52</u>
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	386 076	ZAR	3 252 800	2 980 727	1,48
			<u>3 252 800</u>	<u>2 980 727</u>	<u>1,48</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Assurance					
Sanlam Ltd	936 666	ZAR	4 227 959	2 893 134	1,44
			4 227 959	2 893 134	1,44
Total pour l'Afrique du Sud			7 480 759	5 873 861	2,92
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	9 460	KRW	6 392 662	4 789 153	2,38
			6 392 662	4 789 153	2,38
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	212 853	KRW	11 068 445	11 664 302	5,80
			11 068 445	11 664 302	5,80
Équipements électroniques et électriques					
LG Energy solution Ltd	7 487	KRW	2 227 783	3 142 496	1,56
			2 227 783	3 142 496	1,56
Logiciel Internet					
NAVER Corp	18 409	KRW	4 970 560	2 554 160	1,27
			4 970 560	2 554 160	1,27
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	7 668	KRW	7 460 892	2 671 386	1,33
			7 460 892	2 671 386	1,33
Total pour la Corée du Sud			32 120 342	24 821 497	12,34
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	638 000	TWD	12 596 077	11 799 305	5,87
			12 596 077	11 799 305	5,87
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	836 000	TWD	8 290 120	9 247 168	4,60
			8 290 120	9 247 168	4,60
Total pour Taïwan			20 886 197	21 046 473	10,47

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	16 235	USD	1 103 104	1 059 820	0,53
MercadoLibre Inc	6 202	USD	8 468 616	7 346 889	3,66
			<u>9 571 720</u>	<u>8 406 709</u>	<u>4,19</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			9 571 720	8 406 709	4,19
Actions					
			185 657 957	173 759 096	86,45
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	202 796	USD	3 584 675	3 258 932	1,62
			<u>3 584 675</u>	<u>3 258 932</u>	<u>1,62</u>
Total pour l'Inde			3 584 675	3 258 932	1,62
Certificats de dépôts américains					
			3 584 675	3 258 932	1,62
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	103 428	USD	8 781 675	11 463 960	5,70
			<u>8 781 675</u>	<u>11 463 960</u>	<u>5,70</u>
Total pour le Mexique			8 781 675	11 463 960	5,70
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			8 781 675	11 463 960	5,70
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			198 024 307	188 481 988	93,77

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	1 251 900	VND	4 787 387	3 768 720	1,88
			4 787 387	3 768 720	1,88
Sociétés holdings et financières					
Mobile World Investment Corp	827 000	VND	1 550 437	1 518 306	0,77
			1 550 437	1 518 306	0,77
Total pour le Vietnam			6 337 824	5 287 026	2,65
Actions					
			10 434 387	5 287 026	2,65
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
			10 434 387	5 287 026	2,65
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
			208 458 694	193 769 014	96,42
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)					
				(890)	-
Liquidités et autres actifs nets					
				7 201 962	3,58
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables					
				200 970 086	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					92,80
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					2,60

* Voir la note 2(iii).

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	319 423	DKK	27 383 943	31 015 982	0,59
			<u>27 383 943</u>	<u>31 015 982</u>	<u>0,59</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	754 011	DKK	75 644 161	86 399 172	1,64
Novo Nordisk A/S - Actions B	2 484 861	DKK	148 907 433	366 892 542	6,96
			<u>224 551 594</u>	<u>453 291 714</u>	<u>8,60</u>
Total pour le Danemark			<u>251 935 537</u>	<u>484 307 696</u>	<u>9,19</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	3 699 311	EUR	90 655 637	150 284 509	2,84
			<u>90 655 637</u>	<u>150 284 509</u>	<u>2,84</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	317 425	EUR	127 261 039	273 937 775	5,20
			<u>127 261 039</u>	<u>273 937 775</u>	<u>5,20</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 348 983	EUR	152 053 037	232 834 466	4,42
L'Oréal SA	355 642	EUR	66 484 302	151 894 698	2,88
Sartorius Stedim Biotech	294 045	EUR	96 248 273	67 248 092	1,28
			<u>314 785 612</u>	<u>451 977 256</u>	<u>8,58</u>
Textile					
Hermès International	62 161	EUR	48 722 605	123 700 390	2,35
			<u>48 722 605</u>	<u>123 700 390</u>	<u>2,35</u>
Total pour la France			<u>581 424 893</u>	<u>999 899 930</u>	<u>18,97</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Allemagne					
Technologie aérospatiale					
MTU Aero Engines AG	331 423	EUR	44 760 098	78 679 820	1,49
			44 760 098	78 679 820	1,49
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	1 121 857	EUR	61 403 652	77 004 264	1,46
			61 403 652	77 004 264	1,46
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	578 677	EUR	69 801 931	57 312 170	1,09
			69 801 931	57 312 170	1,09
Textile					
adidas AG	479 175	EUR	136 565 730	85 187 732	1,62
			136 565 730	85 187 732	1,62
Total pour l'Allemagne			312 531 411	298 183 986	5,66
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	4 032 588	GBP	89 079 545	107 000 858	2,03
			89 079 545	107 000 858	2,03
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	1 674 542	GBP	47 636 848	51 145 031	0,97
			47 636 848	51 145 031	0,97
Total pour la Grande-Bretagne			136 716 393	158 145 889	3,00
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	1 454 892	EUR	106 434 848	88 602 923	1,68
			106 434 848	88 602 923	1,68
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	579 614	USD	135 963 996	202 455 823	3,84
			135 963 996	202 455 823	3,84
Autres services					
Accenture PLC	765 035	USD	142 172 831	216 383 593	4,10
			142 172 831	216 383 593	4,10

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	536 061	USD	88 613 789	122 935 346	2,33
			88 613 789	122 935 346	2,33
Transports					
Ryanair Holdings PLC	7 352 893	EUR	103 286 163	126 580 053	2,40
			103 286 163	126 580 053	2,40
Total pour l'Irlande			576 471 627	756 957 738	14,35
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	2 049 306	EUR	50 252 889	68 836 189	1,31
			50 252 889	68 836 189	1,31
Total pour l'Italie			50 252 889	68 836 189	1,31
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	4 750 629	GBP	120 406 648	167 074 715	3,17
			120 406 648	167 074 715	3,17
Total Jersey			120 406 648	167 074 715	3,17
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	442 946	EUR	64 559 712	132 662 327	2,52
			64 559 712	132 662 327	2,52
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	77 961	EUR	107 573 603	123 630 554	2,34
			107 573 603	123 630 554	2,34
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	594 398	EUR	186 886 034	394 085 874	7,47
			186 886 034	394 085 874	7,47
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	4 761 954	EUR	43 832 062	60 429 196	1,15
Heineken NV	1 614 986	EUR	139 048 989	152 099 381	2,88
			182 881 051	212 528 577	4,03

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Total pour les Pays-Bas			541 900 400	862 907 332	16,36
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	5 133 507	EUR	81 281 045	129 569 717	2,46
			81 281 045	129 569 717	2,46
Total pour le Portugal			81 281 045	129 569 717	2,46
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	1 664 013	EUR	75 194 970	115 981 706	2,20
			75 194 970	115 981 706	2,20
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	3 965 974	EUR	104 840 023	140 633 438	2,67
			104 840 023	140 633 438	2,67
Total pour l'Espagne			180 034 993	256 615 144	4,87
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	4 563 808	SEK	85 844 763	100 305 384	1,90
			85 844 763	100 305 384	1,90
Total pour la Suède			85 844 763	100 305 384	1,90
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	185 673	CHF	64 619 208	101 466 814	1,92
Sika AG	418 828	CHF	68 271 878	109 720 732	2,08
			132 891 086	211 187 546	4,00
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	6 680	CHF	36 830 497	76 924 562	1,45
			36 830 497	76 924 562	1,45

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	2 592 041	CHF	171 571 962	196 780 624	3,73
			171 571 962	196 780 624	3,73
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	1 413 488	CHF	133 325 112	210 199 377	3,99
			133 325 112	210 199 377	3,99
Total pour la Suisse			474 618 657	695 092 109	13,17
Actions			3 393 419 256	4 977 895 829	94,41
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			3 393 419 256	4 977 895 829	94,41
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	3 103 178	EUR	25 128 528	39 379 329	0,75
			25 128 528	39 379 329	0,75
Total pour l'Italie			25 128 528	39 379 329	0,75
Actions			25 128 528	39 379 329	0,75
Autres valeurs mobilières			25 128 528	39 379 329	0,75
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			3 418 547 784	5 017 275 158	95,16
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(270 127)	(0,01)
Liquidités et autres actifs nets				255 458 596	4,85
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				5 272 463 627	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,10
Autres valeurs mobilières					0,74

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	160 879	2,50
Novo Nordisk A/S - Actions B	3 520	DKK	201 533	519 732	8,08
			<u>357 981</u>	<u>680 611</u>	<u>10,58</u>
Total pour le Danemark			<u>357 981</u>	<u>680 611</u>	<u>10,58</u>
Finlande					
Mécanique et machines-outils					
Kone Oyj	2 118	EUR	137 635	101 304	1,57
			<u>137 635</u>	<u>101 304</u>	<u>1,57</u>
Total pour la Finlande			<u>137 635</u>	<u>101 304</u>	<u>1,57</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	4 240	EUR	161 537	172 250	2,68
			<u>161 537</u>	<u>172 250</u>	<u>2,68</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	395	EUR	179 581	340 885	5,30
			<u>179 581</u>	<u>340 885</u>	<u>5,30</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 825	EUR	245 078	314 995	4,89
L'Oréal SA	716	EUR	205 831	305 804	4,75
			<u>450 909</u>	<u>620 799</u>	<u>9,64</u>
Textile					
Hermès International	121	EUR	103 912	240 790	3,74
			<u>103 912</u>	<u>240 790</u>	<u>3,74</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	1 334	EUR	211 007	270 002	4,20
			211 007	270 002	4,20
Total pour la France			1 106 946	1 644 726	25,56
Allemagne					
Logiciel Internet					
SAP SE	985	EUR	109 223	123 263	1,92
			109 223	123 263	1,92
Total pour l'Allemagne			109 223	123 263	1,92
Grande-Bretagne					
Biens de consommation					
Reckitt Benckiser Group PLC	1 176	GBP	87 748	81 018	1,26
			87 748	81 018	1,26
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	1 685	GBP	85 782	80 456	1,24
			85 782	80 456	1,24
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	9 424	GBP	204 708	287 834	4,47
			204 708	287 834	4,47
Total pour la Grande-Bretagne			378 238	449 308	6,97
Irlande					
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	936	USD	176 727	326 939	5,08
			176 727	326 939	5,08
Autres services					
Accenture PLC	1 125	USD	226 472	318 197	4,94
			226 472	318 197	4,94
Total pour l'Irlande			403 199	645 136	10,02

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	6 439	GBP	191 557	226 453	3,52
			191 557	226 453	3,52
Total Jersey			191 557	226 453	3,52
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	524	EUR	188 927	347 412	5,40
			188 927	347 412	5,40
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	2 011	EUR	137 836	233 879	3,63
			137 836	233 879	3,63
Tabac et alcool					
Heineken NV	1 955	EUR	182 494	184 122	2,86
			182 494	184 122	2,86
Total pour les Pays-Bas			509 257	765 413	11,89
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	1 890	EUR	116 047	131 733	2,05
			116 047	131 733	2,05
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	4 680	EUR	132 461	165 953	2,58
			132 461	165 953	2,58
Total pour l'Espagne			248 508	297 686	4,63
Suisse					
Industrie chimique					
Givaudan SA	23	CHF	68 655	69 867	1,09
Lonza Group AG	195	CHF	100 952	106 564	1,66
			169 607	176 431	2,75

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	299	CHF	143 836	143 394	2,23
			143 836	143 394	2,23
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	3 570	CHF	349 013	393 554	6,12
			349 013	393 554	6,12
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	3 416	CHF	223 845	259 333	4,03
			223 845	259 333	4,03
Pharmacie et cosmétiques					
Roche Holding AG	576	CHF	168 022	161 399	2,51
			168 022	161 399	2,51
Total pour la Suisse			1 054 323	1 134 111	17,64
Actions			4 496 867	6 068 011	94,30
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			4 496 867	6 068 011	94,30
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			4 496 867	6 068 011	94,30
Liquidités et autres actifs nets				367 109	5,70
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				6 435 120	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,02

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	22 748	DKK	1 996 191	2 208 830	0,57
			<u>1 996 191</u>	<u>2 208 830</u>	<u>0,57</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	62 187	DKK	7 303 556	7 125 765	1,82
Novo Nordisk A/S - Actions B	187 684	DKK	18 161 095	27 711 755	7,09
			<u>25 464 651</u>	<u>34 837 520</u>	<u>8,91</u>
Total pour le Danemark			<u>27 460 842</u>	<u>37 046 350</u>	<u>9,48</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	291 160	EUR	9 928 362	11 828 375	3,03
			<u>9 928 362</u>	<u>11 828 375</u>	<u>3,03</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	25 605	EUR	16 113 141	22 097 115	5,66
			<u>16 113 141</u>	<u>22 097 115</u>	<u>5,66</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	101 688	EUR	14 443 411	17 551 349	4,49
L'Oréal SA	23 835	EUR	8 113 681	10 179 929	2,61
Sartorius Stedim Biotech	23 600	EUR	7 172 434	5 397 320	1,38
			<u>29 729 526</u>	<u>33 128 598</u>	<u>8,48</u>
Textile					
Hermès International	3 354	EUR	4 273 191	6 674 460	1,71
			<u>4 273 191</u>	<u>6 674 460</u>	<u>1,71</u>
Total pour la France			<u>60 044 220</u>	<u>73 728 548</u>	<u>18,88</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	85 421	EUR	5 019 184	5 863 297	1,50
			5 019 184	5 863 297	1,50
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	44 957	EUR	5 407 065	4 452 541	1,14
			5 407 065	4 452 541	1,14
Textile					
adidas AG	38 427	EUR	8 945 303	6 831 552	1,75
			8 945 303	6 831 552	1,75
Total pour l'Allemagne			19 371 552	17 147 390	4,39
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	298 295	GBP	7 550 879	7 914 972	2,03
			7 550 879	7 914 972	2,03
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	127 458	EUR	6 134 846	6 081 021	1,56
			6 134 846	6 081 021	1,56
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	125 392	GBP	3 566 518	3 829 810	0,98
			3 566 518	3 829 810	0,98
Total pour la Grande-Bretagne			17 252 243	17 825 803	4,57
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	155 554	EUR	10 190 100	9 473 239	2,43
			10 190 100	9 473 239	2,43
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	47 167	USD	12 826 838	16 475 161	4,22
			12 826 838	16 475 161	4,22
Autres services					
Accenture PLC	56 590	USD	12 809 442	16 005 997	4,10
			12 809 442	16 005 997	4,10

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Irlande					
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	42 696	USD	7 617 828	9 791 512	2,51
			<u>7 617 828</u>	<u>9 791 512</u>	<u>2,51</u>
Total pour l'Irlande			43 444 208	51 745 909	13,26
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	169 737	EUR	4 894 115	5 701 466	1,46
			<u>4 894 115</u>	<u>5 701 466</u>	<u>1,46</u>
Total pour l'Italie			4 894 115	5 701 466	1,46
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	377 415	GBP	11 823 857	13 273 296	3,40
			<u>11 823 857</u>	<u>13 273 296</u>	<u>3,40</u>
Total Jersey			11 823 857	13 273 296	3,40
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	35 518	EUR	7 066 728	10 637 641	2,72
			<u>7 066 728</u>	<u>10 637 641</u>	<u>2,72</u>
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	5 390	EUR	7 975 576	8 547 462	2,19
			<u>7 975 576</u>	<u>8 547 462</u>	<u>2,19</u>
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	46 864	EUR	22 232 714	31 070 832	7,95
			<u>22 232 714</u>	<u>31 070 832</u>	<u>7,95</u>
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	301 828	EUR	3 275 870	3 830 197	0,98
Heineken NV	122 383	EUR	11 200 504	11 526 031	2,95
			<u>14 476 374</u>	<u>15 356 228</u>	<u>3,93</u>
Total pour les Pays-Bas			51 751 392	65 612 163	16,79

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	284 494	EUR	4 655 036	7 180 629	1,84
			4 655 036	7 180 629	1,84
Total pour le Portugal			4 655 036	7 180 629	1,84
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	132 341	EUR	7 132 795	9 224 168	2,36
			7 132 795	9 224 168	2,36
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	318 296	EUR	8 553 889	11 286 776	2,89
			8 553 889	11 286 776	2,89
Total pour l'Espagne			15 686 684	20 510 944	5,25
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	366 245	SEK	7 524 176	8 049 494	2,06
			7 524 176	8 049 494	2,06
Total pour la Suède			7 524 176	8 049 494	2,06
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	15 098	CHF	7 707 296	8 250 774	2,11
Sika AG	33 224	CHF	7 443 620	8 703 720	2,23
			15 150 916	16 954 494	4,34
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	526	CHF	4 764 181	6 057 233	1,55
			4 764 181	6 057 233	1,55
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	186 927	CHF	12 177 347	14 190 984	3,63
			12 177 347	14 190 984	3,63

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	115 651	CHF	13 393 876	17 198 426	4,40
			13 393 876	17 198 426	4,40
Total pour la Suisse			45 486 320	54 401 137	13,92
Actions			309 394 645	372 223 129	95,30
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			309 394 645	372 223 129	95,30
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	267 954	EUR	2 214 182	3 400 336	0,87
			2 214 182	3 400 336	0,87
Total pour l'Italie			2 214 182	3 400 336	0,87
Actions			2 214 182	3 400 336	0,87
Autres valeurs mobilières			2 214 182	3 400 336	0,87
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			311 608 827	375 623 465	96,17
Liquidités et autres actifs nets				14 961 150	3,83
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				390 584 615	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,07
Autres valeurs mobilières					0,87

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	14 731	DKK	1 662 603	1 687 968	2,25
Novo Nordisk A/S - Actions B	44 592	DKK	2 752 691	6 584 059	8,79
			<u>4 415 294</u>	<u>8 272 027</u>	<u>11,04</u>
Total pour le Danemark			<u>4 415 294</u>	<u>8 272 027</u>	<u>11,04</u>
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	32 452	NOK	2 207 444	1 782 459	2,38
			<u>2 207 444</u>	<u>1 782 459</u>	<u>2,38</u>
Total pour les Îles Féroé			<u>2 207 444</u>	<u>1 782 459</u>	<u>2,38</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	73 843	EUR	2 301 658	2 999 872	4,00
			<u>2 301 658</u>	<u>2 999 872</u>	<u>4,00</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	22 890	EUR	2 861 941	3 950 814	5,27
L'Oréal SA	6 588	EUR	1 579 764	2 813 735	3,76
Sartorius Stedim Biotech	6 877	EUR	2 322 361	1 572 770	2,10
			<u>6 764 066</u>	<u>8 337 319</u>	<u>11,13</u>
Textile					
Hermès International	1 115	EUR	868 869	2 218 850	2,96
			<u>868 869</u>	<u>2 218 850</u>	<u>2,96</u>
Total pour la France			<u>9 934 593</u>	<u>13 556 041</u>	<u>18,09</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	17 434	EUR	1 106 451	1 196 670	1,60
			1 106 451	1 196 670	1,60
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	6 962	EUR	824 144	689 515	0,92
			824 144	689 515	0,92
Textile					
adidas AG	7 595	EUR	2 203 563	1 350 239	1,80
			2 203 563	1 350 239	1,80
Total pour l'Allemagne			4 134 158	3 236 424	4,32
Grande-Bretagne					
Biens de consommation					
Reckitt Benckiser Group PLC	10 453	GBP	756 911	720 137	0,96
			756 911	720 137	0,96
Semi-conducteurs					
Halma PLC	30 875	GBP	656 735	819 239	1,09
			656 735	819 239	1,09
Total pour la Grande-Bretagne			1 413 646	1 539 376	2,05
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	22 961	EUR	1 921 672	1 398 325	1,87
			1 921 672	1 398 325	1,87
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	17 748	USD	4 351 825	6 199 274	8,27
			4 351 825	6 199 274	8,27
Total pour l'Irlande			6 273 497	7 597 599	10,14

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	8 730	EUR	1 339 965	2 614 635	3,49
			1 339 965	2 614 635	3,49
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	1 171	EUR	1 804 201	1 856 972	2,48
			1 804 201	1 856 972	2,48
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	9 920	EUR	3 715 350	6 576 960	8,78
			3 715 350	6 576 960	8,78
Total pour les Pays-Bas			6 859 516	11 048 567	14,75
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	27 137	EUR	1 430 041	1 891 449	2,52
			1 430 041	1 891 449	2,52
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	78 444	EUR	2 178 263	2 781 624	3,71
			2 178 263	2 781 624	3,71
Total pour l'Espagne			3 608 304	4 673 073	6,23
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	53 948	SEK	1 105 540	1 185 693	1,58
			1 105 540	1 185 693	1,58
Total pour la Suède			1 105 540	1 185 693	1,58
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	3 332	CHF	1 416 783	1 820 876	2,43
Sika AG	6 326	CHF	1 117 106	1 657 228	2,21
			2 533 889	3 478 104	4,64

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	2 854	CHF	1 365 100	1 368 721	1,83
			1 365 100	1 368 721	1,83
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	188	CHF	1 314 022	2 164 943	2,89
Nestle SA	39 112	CHF	3 436 520	4 311 660	5,76
			4 750 542	6 476 603	8,65
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	47 089	CHF	3 054 712	3 574 867	4,77
			3 054 712	3 574 867	4,77
Pharmacie et cosmétiques					
Roche Holding AG	7 435	CHF	2 046 600	2 083 342	2,78
Straumann Holding AG	23 164	CHF	2 139 286	3 444 712	4,60
			4 185 886	5 528 054	7,38
Total pour la Suisse			15 890 129	20 426 349	27,27
Actions			55 842 121	73 317 608	97,85
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			55 842 121	73 317 608	97,85
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			55 842 121	73 317 608	97,85
Liquidités et autres actifs nets				1 611 551	2,15
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				74 929 159	100,00

% du Total de l'actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

97,40

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	551 917	DKK	27 440 887	20 932 424	2,01
			27 440 887	20 932 424	2,01
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S - Actions B	149 749	DKK	20 161 315	22 110 610	2,12
			20 161 315	22 110 610	2,12
Transports					
DSV A/S	215 589	DKK	26 655 518	41 490 994	3,98
			26 655 518	41 490 994	3,98
Total pour le Danemark			74 257 720	84 534 028	8,11
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	665 190	NOK	37 435 421	36 536 234	3,50
			37 435 421	36 536 234	3,50
Total pour les Îles Féroé			37 435 421	36 536 234	3,50
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	119 591	EUR	23 238 806	18 530 625	1,78
			23 238 806	18 530 625	1,78
Sociétés holdings et financières					
Edenred	778 034	EUR	32 491 757	47 724 606	4,57
			32 491 757	47 724 606	4,57
Logiciel Internet					
Capgemini SE	382 217	EUR	43 065 474	66 333 761	6,36
			43 065 474	66 333 761	6,36

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	38 004	EUR	15 544 744	32 797 452	3,14
			15 544 744	32 797 452	3,14
Pharmacie et cosmétiques					
Sartorius Stedim Biotech	119 241	EUR	41 520 351	27 270 417	2,61
			41 520 351	27 270 417	2,61
Total pour la France			155 861 132	192 656 861	18,46
Allemagne					
Autres services					
Scout24 SE	504 086	EUR	33 264 734	29 277 315	2,81
			33 264 734	29 277 315	2,81
Textile					
adidas AG	92 940	EUR	26 981 000	16 522 873	1,58
Zalando SE	470 148	EUR	39 722 299	12 393 101	1,19
			66 703 299	28 915 974	2,77
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	351 184	GBP	32 496 192	46 145 586	4,42
Dechra Pharmaceuticals PLC	345 570	GBP	10 142 810	14 843 344	1,42
			42 639 002	60 988 930	5,84
Total pour l'Allemagne			142 607 035	119 182 219	11,42
Grande-Bretagne					
Sociétés holdings et financières					
London Stock Exchange Group PLC	243 772	GBP	22 681 230	23 765 232	2,28
			22 681 230	23 765 232	2,28
Autres services					
Keywords Studios PLC	813 375	GBP	22 454 843	17 155 752	1,64
			22 454 843	17 155 752	1,64
Total pour la Grande-Bretagne			45 136 073	40 920 984	3,92

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	425 949	EUR	24 150 630	25 940 294	2,49
			24 150 630	25 940 294	2,49
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	231 081	USD	32 922 405	52 994 011	5,08
			32 922 405	52 994 011	5,08
Total pour l'Irlande			57 073 035	78 934 305	7,57
Israël					
Diffusion d'actualités					
Nice Ltd	60 654	ILS	10 693 581	11 340 856	1,09
			10 693 581	11 340 856	1,09
Total pour Israël			10 693 581	11 340 856	1,09
Italie					
Textile					
Moncler SpA	368 611	EUR	15 205 104	23 347 821	2,24
			15 205 104	23 347 821	2,24
Total pour l'Italie			15 205 104	23 347 821	2,24
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	1 045 588	GBP	48 464 260	33 324 090	3,19
			48 464 260	33 324 090	3,19
Total Jersey			48 464 260	33 324 090	3,19
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Spotify Technology SA	83 391	USD	15 871 073	12 271 700	1,18
			15 871 073	12 271 700	1,18
Total pour le Luxembourg			15 871 073	12 271 700	1,18

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	36 847	EUR	58 548 062	58 431 973	5,60
			<u>58 548 062</u>	<u>58 431 973</u>	<u>5,60</u>
Semi-conducteurs					
ASM International NV	32 275	EUR	10 121 805	12 533 996	1,20
ASML Holding NV	136 427	EUR	38 289 128	90 451 101	8,67
			<u>48 410 933</u>	<u>102 985 097</u>	<u>9,87</u>
Sociétés holdings et financières					
Alfen N.V.	362 178	EUR	26 559 577	22 302 921	2,14
TKH Group NV	227 358	EUR	8 207 150	10 326 600	0,99
			<u>34 766 727</u>	<u>32 629 521</u>	<u>3,13</u>
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	2 631 100	EUR	23 955 098	33 388 659	3,20
			<u>23 955 098</u>	<u>33 388 659</u>	<u>3,20</u>
Total pour les Pays-Bas			<u>165 680 820</u>	<u>227 435 250</u>	<u>21,80</u>
Norvège					
Agriculture et pêche					
Salmar ASA	169 266	NOK	10 000 265	6 269 030	0,60
			<u>10 000 265</u>	<u>6 269 030</u>	<u>0,60</u>
Total Norvège			<u>10 000 265</u>	<u>6 269 030</u>	<u>0,60</u>
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	72 302	CHF	25 553 050	39 511 688	3,79
Sika AG	167 266	CHF	25 941 208	43 818 818	4,20
			<u>51 494 258</u>	<u>83 330 506</u>	<u>7,99</u>
Mécanique et machines-outils					
VAT Group AG	69 032	CHF	16 105 976	26 168 235	2,51
			<u>16 105 976</u>	<u>26 168 235</u>	<u>2,51</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	231 393	CHF	26 526 836	34 410 384	3,30
			<u>26 526 836</u>	<u>34 410 384</u>	<u>3,30</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Total pour la Suisse			94 127 070	143 909 125	13,80
Actions			872 412 589	1 010 662 503	96,88
Certificats de dépôts américains					
Allemagne					
Biotechnologie					
BioNTech SE	141 768	USD	15 507 822	14 024 766	1,34
			15 507 822	14 024 766	1,34
Total pour l'Allemagne			15 507 822	14 024 766	1,34
Grande-Bretagne					
Pharmacie et cosmétiques					
Abcam PLC	700 701	USD	10 072 469	15 715 998	1,51
			10 072 469	15 715 998	1,51
Certificats de dépôts américains			25 580 291	29 740 764	2,85
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			897 992 880	1 040 403 267	99,73
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			897 992 880	1 040 403 267	99,73
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(1 203 227)	(0,12)
Liquidités et autres actifs nets				4 091 564	0,39
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				1 043 291 604	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					98,55

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	486 081	DKK	23 137 753	18 435 477	3,32
SimCorp A/S	56 444	DKK	4 637 827	5 480 714	0,99
			<u>27 775 580</u>	<u>23 916 191</u>	<u>4,31</u>
Total pour le Danemark			<u>27 775 580</u>	<u>23 916 191</u>	<u>4,31</u>
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrøst P/F	372 249	NOK	20 733 235	20 446 153	3,68
			<u>20 733 235</u>	<u>20 446 153</u>	<u>3,68</u>
Total pour les Îles Féroé			<u>20 733 235</u>	<u>20 446 153</u>	<u>3,68</u>
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	78 439	EUR	14 883 326	12 154 123	2,19
			<u>14 883 326</u>	<u>12 154 123</u>	<u>2,19</u>
Sociétés holdings et financières					
Edenred	436 643	EUR	18 037 047	26 783 682	4,82
			<u>18 037 047</u>	<u>26 783 682</u>	<u>4,82</u>
Logiciel Internet					
Equasens	135 948	EUR	9 822 033	11 514 796	2,07
			<u>9 822 033</u>	<u>11 514 796</u>	<u>2,07</u>
Total pour la France			<u>42 742 406</u>	<u>50 452 601</u>	<u>9,08</u>
Allemagne					
Équipements électroniques et électriques					
Rational AG	13 185	EUR	7 280 797	8 741 655	1,57
			<u>7 280 797</u>	<u>8 741 655</u>	<u>1,57</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Arts graphiques et édition					
CTS Eventim AG & Co KGaA	99 988	EUR	4 556 567	5 784 306	1,04
			<u>4 556 567</u>	<u>5 784 306</u>	<u>1,04</u>
Logiciel Internet					
Bechtle AG	199 367	EUR	10 944 311	7 241 009	1,30
Nemetschek SE	384 267	EUR	21 359 275	26 376 088	4,74
New Work SE	50 000	EUR	11 257 314	6 180 000	1,11
			<u>43 560 900</u>	<u>39 797 097</u>	<u>7,15</u>
Mécanique et machines-outils					
STRATEC SE	220 628	EUR	19 778 098	13 987 815	2,52
			<u>19 778 098</u>	<u>13 987 815</u>	<u>2,52</u>
Autres services					
Scout24 SE	317 827	EUR	20 510 101	18 459 392	3,32
			<u>20 510 101</u>	<u>18 459 392</u>	<u>3,32</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	106 990	EUR	12 020 600	10 596 290	1,91
			<u>12 020 600</u>	<u>10 596 290</u>	<u>1,91</u>
Total pour l'Allemagne			<u>107 707 063</u>	<u>97 366 555</u>	<u>17,51</u>
Grande-Bretagne					
Agriculture et pêche					
Genus PLC	589 423	GBP	24 471 336	14 877 361	2,68
			<u>24 471 336</u>	<u>14 877 361</u>	<u>2,68</u>
Semi-conducteurs					
Halma PLC	720 191	GBP	15 315 451	19 109 578	3,44
			<u>15 315 451</u>	<u>19 109 578</u>	<u>3,44</u>
Autres services					
Auto Trader Group PLC	1 878 309	GBP	13 210 247	13 360 476	2,40
Keywords Studios PLC	910 730	GBP	28 742 196	19 209 170	3,45
			<u>41 952 443</u>	<u>32 569 646</u>	<u>5,85</u>
Commerce de détail					
Games Workshop Group PLC	134 449	GBP	15 882 901	17 108 841	3,08
			<u>15 882 901</u>	<u>17 108 841</u>	<u>3,08</u>
Total pour la Grande-Bretagne			<u>97 622 131</u>	<u>83 665 426</u>	<u>15,05</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	239 478	EUR	13 095 424	14 584 210	2,62
			13 095 424	14 584 210	2,62
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	45 638	USD	9 671 710	10 466 203	1,88
			9 671 710	10 466 203	1,88
Total pour l'Irlande			22 767 134	25 050 413	4,50
Italie					
Industrie chimique					
SOL SpA	94 060	EUR	2 382 833	2 487 887	0,45
			2 382 833	2 487 887	0,45
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	590 029	EUR	12 179 189	19 819 074	3,56
			12 179 189	19 819 074	3,56
Textile					
Moncler SpA	456 697	EUR	17 445 806	28 927 189	5,20
			17 445 806	28 927 189	5,20
Total pour l'Italie			32 007 828	51 234 150	9,21
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	516 108	GBP	24 265 766	16 448 954	2,96
			24 265 766	16 448 954	2,96
Total Jersey			24 265 766	16 448 954	2,96
Pays-Bas					
Sociétés holdings et financières					
Alfen N.V.	214 248	EUR	18 166 311	13 193 392	2,37
			18 166 311	13 193 392	2,37

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	824 970	EUR	7 118 366	10 468 869	1,88
			7 118 366	10 468 869	1,88
Total pour les Pays-Bas			25 284 677	23 662 261	4,25
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	728 851	EUR	11 829 745	18 396 199	3,31
			11 829 745	18 396 199	3,31
Total pour le Portugal			11 829 745	18 396 199	3,31
Suède					
Autres services					
MIPS AB	336 729	SEK	19 665 353	15 264 463	2,75
			19 665 353	15 264 463	2,75
Pharmacie et cosmétiques					
Vitrolife AB	844 526	SEK	16 395 499	15 006 756	2,70
			16 395 499	15 006 756	2,70
Total pour la Suède			36 060 852	30 271 219	5,45
Suisse					
Équipements électroniques et électriques					
Belimo Holding AG	27 423	CHF	10 424 130	12 536 225	2,25
			10 424 130	12 536 225	2,25
Sociétés holdings et financières					
Medacta Group SA	87 963	CHF	9 601 276	10 976 644	1,97
			9 601 276	10 976 644	1,97
Mécanique et machines-outils					
VAT Group AG	53 865	CHF	16 532 990	20 418 820	3,67
			16 532 990	20 418 820	3,67
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	56 915	CHF	5 990 594	8 463 813	1,52
			5 990 594	8 463 813	1,52
Total pour la Suisse			42 548 990	52 395 502	9,41

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Actions			491 345 407	493 305 624	88,72
Certificats de dépôts américains					
Grande-Bretagne					
Pharmacie et cosmétiques					
Abcam PLC	162 751	USD	2 355 933	3 650 336	0,66
Dechra Pharmaceuticals PLC	383 076	GBP	14 634 306	16 454 347	2,96
			16 990 239	20 104 683	3,62
Total pour la Grande-Bretagne			16 990 239	20 104 683	3,62
Certificats de dépôts américains			16 990 239	20 104 683	3,62
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			508 335 646	513 410 307	92,34
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
AMPLIFON N	345 422	EUR	5 555 549	11 602 725	2,09
			5 555 549	11 602 725	2,09
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	1 455 484	EUR	11 508 806	18 470 092	3,32
			11 508 806	18 470 092	3,32
Total pour l'Italie			17 064 355	30 072 817	5,41
Actions			17 064 355	30 072 817	5,41
Autres valeurs mobilières			17 064 355	30 072 817	5,41
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			525 400 001	543 483 124	97,75
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(5)	-
Liquidités et autres actifs nets				12 508 553	2,25
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				555 991 672	100,00

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	91,54
Autres valeurs mobilières	5,36

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% 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	15 441	DKK	1 348 199	1 463 432	1,16
			1 348 199	1 463 432	1,16
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	20 641	DKK	2 065 692	2 308 556	1,83
Novo Nordisk A/S - Actions B	62 695	DKK	4 086 684	9 035 402	7,17
			6 152 376	11 343 958	9,00
Total pour le Danemark			7 500 575	12 807 390	10,16
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	52 352	NOK	3 114 769	2 806 655	2,23
			3 114 769	2 806 655	2,23
Total pour les Îles Féroé			3 114 769	2 806 655	2,23
France					
Sociétés holdings et financières					
Edenred	45 705	EUR	1 950 266	2 736 436	2,17
			1 950 266	2 736 436	2,17
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	99 377	EUR	2 786 595	3 940 551	3,13
			2 786 595	3 940 551	3,13
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8 013	EUR	3 240 215	6 749 689	5,35
			3 240 215	6 749 689	5,35

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	35 531	EUR	4 257 851	5 985 852	4,75
L'Oréal SA	9 585	EUR	2 049 559	3 995 760	3,16
Sartorius Stedim Biotech	9 777	EUR	3 538 586	2 182 476	1,73
			<u>9 845 996</u>	<u>12 164 088</u>	<u>9,64</u>
Textile					
Hermès International	1 697	EUR	1 981 471	3 296 193	2,62
			<u>1 981 471</u>	<u>3 296 193</u>	<u>2,62</u>
Total pour la France			<u>19 804 543</u>	<u>28 886 957</u>	<u>22,91</u>
Allemagne					
Technologie aérospatiale					
MTU Aero Engines AG	8 884	EUR	1 730 787	2 058 576	1,63
			<u>1 730 787</u>	<u>2 058 576</u>	<u>1,63</u>
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	31 409	EUR	1 869 696	2 104 307	1,67
			<u>1 869 696</u>	<u>2 104 307</u>	<u>1,67</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	14 323	EUR	1 708 533	1 384 594	1,10
			<u>1 708 533</u>	<u>1 384 594</u>	<u>1,10</u>
Textile					
adidas AG	12 759	EUR	3 968 977	2 213 998	1,75
			<u>3 968 977</u>	<u>2 213 998</u>	<u>1,75</u>
Total pour l'Allemagne			<u>9 277 993</u>	<u>7 761 475</u>	<u>6,15</u>
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	101 978	GBP	2 465 150	2 641 117	2,10
			<u>2 465 150</u>	<u>2 641 117</u>	<u>2,10</u>
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	43 095	GBP	1 198 455	1 284 730	1,02
			<u>1 198 455</u>	<u>1 284 730</u>	<u>1,02</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	23 404	GBP	2 237 328	3 001 672	2,38
Dechra Pharmaceuticals PLC	46 773	GBP	1 763 974	1 960 960	1,55
			4 001 302	4 962 632	3,93
Total pour la Grande-Bretagne			7 664 907	8 888 479	7,05
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	38 946	EUR	2 902 705	2 315 037	1,84
			2 902 705	2 315 037	1,84
Mécanique et machines-outils					
Linde PLC	15 777	USD	3 821 492	5 378 901	4,27
			3 821 492	5 378 901	4,27
Autres services					
Accenture PLC	17 943	USD	3 471 699	4 953 542	3,93
			3 471 699	4 953 542	3,93
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	13 538	USD	2 342 804	3 030 364	2,40
			2 342 804	3 030 364	2,40
Transports					
Ryanair Holdings PLC	192 492	EUR	2 895 539	3 234 428	2,57
			2 895 539	3 234 428	2,57
Total pour l'Irlande			15 434 239	18 912 272	15,01
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	17 539	EUR	424 988	575 033	0,45
			424 988	575 033	0,45
Total pour l'Italie			424 988	575 033	0,45

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	125 597	GBP	3 213 226	4 311 383	3,42
			3 213 226	4 311 383	3,42
Total Jersey			3 213 226	4 311 383	3,42
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	11 507	EUR	1 887 333	3 363 850	2,67
			1 887 333	3 363 850	2,67
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	2 149	EUR	3 166 473	3 326 309	2,64
			3 166 473	3 326 309	2,64
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	15 991	EUR	5 511 450	10 348 250	8,21
			5 511 450	10 348 250	8,21
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	117 587	EUR	1 089 198	1 456 460	1,15
Heineken NV	40 800	EUR	3 625 657	3 750 564	2,98
			4 714 855	5 207 024	4,13
Total pour les Pays-Bas			15 280 111	22 245 433	17,65
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	151 445	EUR	2 561 804	3 730 972	2,96
			2 561 804	3 730 972	2,96
Total pour le Portugal			2 561 804	3 730 972	2,96
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	43 086	EUR	2 196 505	2 931 208	2,33
			2 196 505	2 931 208	2,33

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% Actif net
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	99 323	EUR	2 865 786	3 437 687	2,73
			2 865 786	3 437 687	2,73
Total pour l'Espagne			5 062 291	6 368 895	5,06
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	124 038	SEK	2 495 895	2 660 905	2,11
			2 495 895	2 660 905	2,11
Total pour la Suède			2 495 895	2 660 905	2,11
Actions			91 835 341	119 955 849	95,16
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			91 835 341	119 955 849	95,16
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
AMPLIFON N	38 796	EUR	722 604	1 271 964	1,01
			722 604	1 271 964	1,01
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	102 410	EUR	923 362	1 268 474	1,01
			923 362	1 268 474	1,01
Total pour l'Italie			1 645 966	2 540 438	2,02
Actions			1 645 966	2 540 438	2,02
Autres valeurs mobilières			1 645 966	2 540 438	2,02
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			93 481 307	122 496 287	97,18
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(799 686)	(0,63)
Liquidités et autres actifs nets				4 343 456	3,45
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				126 040 057	100,00

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 30 juin 2023

(exprimé en CHF)

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	94,25
Autres valeurs mobilières	2,00
Instruments dérivés	0,11

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% 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	51 233	DKK	3 959 998	4 269 026	1,68
			<u>3 959 998</u>	<u>4 269 026</u>	<u>1,68</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	44 889	DKK	4 343 351	4 413 991	1,73
Novo Nordisk A/S - Actions B	141 455	DKK	8 954 289	17 923 166	7,04
			<u>13 297 640</u>	<u>22 337 157</u>	<u>8,77</u>
Total pour le Danemark			<u>17 257 638</u>	<u>26 606 183</u>	<u>10,45</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	216 828	EUR	6 356 612	7 559 070	2,97
			<u>6 356 612</u>	<u>7 559 070</u>	<u>2,97</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16 254	EUR	8 421 650	12 037 344	4,73
			<u>8 421 650</u>	<u>12 037 344</u>	<u>4,73</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	76 794	EUR	9 108 665	11 374 379	4,47
L'Oréal SA	24 868	EUR	6 482 322	9 114 442	3,58
Sartorius Stedim Biotech	25 504	EUR	7 008 256	5 005 346	1,97
			<u>22 599 243</u>	<u>25 494 167</u>	<u>10,02</u>
Textile					
Hermès International	3 720	EUR	3 270 307	6 352 660	2,50
			<u>3 270 307</u>	<u>6 352 660</u>	<u>2,50</u>
Total pour la France			<u>40 647 812</u>	<u>51 443 241</u>	<u>20,22</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% Actif net
Allemagne					
Technologie aérospatiale					
MTU Aero Engines AG	19 257	EUR	3 214 658	3 923 096	1,54
			<u>3 214 658</u>	<u>3 923 096</u>	<u>1,54</u>
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	66 188	EUR	3 345 528	3 898 667	1,53
			<u>3 345 528</u>	<u>3 898 667</u>	<u>1,53</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	32 603	EUR	3 447 962	2 770 944	1,09
			<u>3 447 962</u>	<u>2 770 944</u>	<u>1,09</u>
Textile					
adidas AG	27 214	EUR	6 283 066	4 151 785	1,63
			<u>6 283 066</u>	<u>4 151 785</u>	<u>1,63</u>
Total pour l'Allemagne			16 291 214	14 744 492	5,79
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	108 162	EUR	6 566 107	5 652 644	2,22
			<u>6 566 107</u>	<u>5 652 644</u>	<u>2,22</u>
Autres services					
Accenture PLC	45 705	USD	8 934 803	11 093 443	4,35
			<u>8 934 803</u>	<u>11 093 443</u>	<u>4,35</u>
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	30 805	USD	4 716 342	6 062 383	2,38
			<u>4 716 342</u>	<u>6 062 383</u>	<u>2,38</u>
Transports					
Ryanair Holdings PLC	528 499	EUR	6 408 198	7 807 479	3,07
			<u>6 408 198</u>	<u>7 807 479</u>	<u>3,07</u>
Total pour l'Irlande			26 625 450	30 615 949	12,02

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% Actif net
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	188 691	EUR	4 629 907	5 439 022	2,14
			4 629 907	5 439 022	2,14
Total pour l'Italie			4 629 907	5 439 022	2,14
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	24 936	EUR	3 629 552	6 408 896	2,52
			3 629 552	6 408 896	2,52
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	4 579	EUR	5 757 373	6 231 300	2,45
			5 757 373	6 231 300	2,45
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	35 527	EUR	13 740 120	20 213 043	7,94
			13 740 120	20 213 043	7,94
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	24 115	EUR	2 384 881	2 406 726	0,95
			2 384 881	2 406 726	0,95
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	365 902	EUR	3 081 867	3 984 612	1,57
Heineken NV	101 963	EUR	8 179 350	8 240 639	3,24
			11 261 217	12 225 251	4,81
Total pour les Pays-Bas			36 773 143	47 485 216	18,67
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	301 661	EUR	4 232 165	6 533 835	2,57
			4 232 165	6 533 835	2,57
Total pour le Portugal			4 232 165	6 533 835	2,57

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% Actif net
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	145 540	EUR	7 261 549	8 705 120	3,42
			7 261 549	8 705 120	3,42
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	294 994	EUR	6 953 657	8 976 593	3,53
			6 953 657	8 976 593	3,53
Total pour l'Espagne			14 215 206	17 681 713	6,95
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	304 764	SEK	5 696 690	5 748 045	2,25
			5 696 690	5 748 045	2,25
Total pour la Suède			5 696 690	5 748 045	2,25
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	10 883	CHF	4 388 512	5 103 681	2,00
Sika AG	27 717	CHF	5 354 188	6 231 016	2,45
			9 742 700	11 334 697	4,45
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	348	CHF	2 304 158	3 438 962	1,34
			2 304 158	3 438 962	1,34
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	150 295	CHF	8 507 666	9 791 396	3,85
			8 507 666	9 791 396	3,85
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	83 683	CHF	7 691 261	10 679 137	4,19
			7 691 261	10 679 137	4,19
Total pour la Suisse			28 245 785	35 244 192	13,83
Actions			194 615 010	241 541 888	94,89
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			194 615 010	241 541 888	94,89

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 30 juin 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% Actif net
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	353 985	EUR	2 830 957	3 854 838	1,51
			2 830 957	3 854 838	1,51
Total pour l'Italie			2 830 957	3 854 838	1,51
Actions			2 830 957	3 854 838	1,51
Autres valeurs mobilières			2 830 957	3 854 838	1,51
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			197 445 967	245 396 726	96,40
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				137 568	0,05
Liquidités et autres actifs nets				9 037 499	3,55
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				254 571 793	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,45
Autres valeurs mobilières					1,51
Instruments dérivés					0,05

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	4 003 725	2,06
NetEase Inc	303 560	HKD	4 161 375	5 911 125	3,04
Tencent Holdings Ltd	109 883	HKD	5 209 578	4 649 606	2,39
			<u>20 172 342</u>	<u>14 564 456</u>	<u>7,49</u>
Total pour les Îles Caïmans			20 172 342	14 564 456	7,49
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	408 345	CNY	4 377 668	3 312 153	1,70
			<u>4 377 668</u>	<u>3 312 153</u>	<u>1,70</u>
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 480 790	CNY	6 378 615	5 773 074	2,97
			<u>6 378 615</u>	<u>5 773 074</u>	<u>2,97</u>
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	568 400	CNY	4 334 368	3 630 717	1,86
			<u>4 334 368</u>	<u>3 630 717</u>	<u>1,86</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	638 266	CNY	3 084 402	1 986 656	1,02
			<u>3 084 402</u>	<u>1 986 656</u>	<u>1,02</u>
Total pour la Chine			18 175 053	14 702 600	7,55
Grande-Bretagne					
Sociétés holdings et financières					
Prudential PLC	246 996	GBP	3 830 224	3 480 894	1,79
			<u>3 830 224</u>	<u>3 480 894</u>	<u>1,79</u>
Total pour la Grande-Bretagne			3 830 224	3 480 894	1,79

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	115 447	INR	4 051 762	3 971 327	2,04
			4 051 762	3 971 327	2,04
Total pour l'Inde			4 051 762	3 971 327	2,04
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	27 400	JPY	6 392 855	4 542 180	2,33
			6 392 855	4 542 180	2,33
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	250 500	JPY	5 075 808	8 263 632	4,24
			5 075 808	8 263 632	4,24
Semi-conducteurs					
Keyence Corp	16 600	JPY	4 122 183	7 792 646	4,00
Lasertec Corp	34 400	JPY	4 952 339	5 134 950	2,64
Murata Manufacturing Co Ltd	92 700	JPY	5 558 291	5 282 300	2,71
NIDEC CORP	35 900	JPY	2 836 358	1 948 563	1,00
Sony Group Corp	92 900	JPY	9 829 732	8 333 266	4,28
			27 298 903	28 491 725	14,63
Équipements électronique et électriques					
FANUC Corp	172 500	JPY	8 442 602	6 005 605	3,08
Hamamatsu Photonics KK	140 500	JPY	5 950 330	6 829 855	3,51
			14 392 932	12 835 460	6,59
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	184 200	JPY	6 383 900	5 815 233	2,99
			6 383 900	5 815 233	2,99
Logiciel Internet					
M3 Inc	128 400	JPY	3 070 919	2 761 931	1,42
NTT Data Group Corp	141 700	JPY	2 169 588	1 967 634	1,01
SoftBank Group Corp	95 700	JPY	4 506 994	4 484 562	2,30
Z Holdings Corp	752 100	JPY	4 476 362	1 802 522	0,93
			14 223 863	11 016 649	5,66
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	187 500	JPY	4 864 360	7 265 974	3,73
			4 864 360	7 265 974	3,73

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	332 100	JPY	5 127 743	6 761 022	3,47
Daikin Industries Ltd	31 000	JPY	3 972 374	6 276 785	3,22
			<u>9 100 117</u>	<u>13 037 807</u>	<u>6,69</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Kose Corp	41 700	JPY	5 217 702	3 978 573	2,04
Sysmex Corp	92 500	JPY	7 127 772	6 273 118	3,22
			<u>12 345 474</u>	<u>10 251 691</u>	<u>5,26</u>
Services publics					
RENOVA Inc	169 700	JPY	5 530 837	1 902 058	0,98
			<u>5 530 837</u>	<u>1 902 058</u>	<u>0,98</u>
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	29 400	JPY	4 724 600	7 469 250	3,84
Nitori Holdings Co Ltd	30 000	JPY	4 745 683	3 342 789	1,72
Pan Pacific International Holdings Corp	377 000	JPY	5 263 592	6 711 323	3,45
			<u>14 733 875</u>	<u>17 523 362</u>	<u>9,01</u>
Total pour le Japon			<u>120 342 924</u>	<u>120 945 771</u>	<u>62,11</u>
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	6 615	KRW	3 464 293	3 348 864	1,72
			<u>3 464 293</u>	<u>3 348 864</u>	<u>1,72</u>
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	137 646	KRW	6 699 297	7 542 973	3,87
			<u>6 699 297</u>	<u>7 542 973</u>	<u>3,87</u>
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	174 072	KRW	3 303 503	2 395 347	1,23
			<u>3 303 503</u>	<u>2 395 347</u>	<u>1,23</u>
Logiciel Internet					
NCSOFT Corp	5 522	KRW	2 975 258	1 236 403	0,64
			<u>2 975 258</u>	<u>1 236 403</u>	<u>0,64</u>
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	4 753	KRW	4 673 160	1 655 855	0,85
			<u>4 673 160</u>	<u>1 655 855</u>	<u>0,85</u>
Total pour la Corée du Sud			<u>21 115 511</u>	<u>16 179 442</u>	<u>8,31</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Taïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	360 457	TWD	2 906 521	6 666 367	3,42
			2 906 521	6 666 367	3,42
Total pour Taïwan			2 906 521	6 666 367	3,42
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	49 744	USD	3 500 876	3 247 288	1,67
			3 500 876	3 247 288	1,67
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 500 876	3 247 288	1,67
Actions					
			194 095 213	183 758 145	94,38
Certificats de dépôts internationaux					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	65 659	USD	832 556	1 070 242	0,56
			832 556	1 070 242	0,56
Total pour la Chine			832 556	1 070 242	0,56
Certificats de dépôts internationaux					
			832 556	1 070 242	0,56
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
			194 927 769	184 828 387	94,94
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Vietnam					
Sociétés holdings et financières					
Mobile World Investment Corp	534 900	VND	1 045 461	982 034	0,50
			1 045 461	982 034	0,50
Total pour le Vietnam			1 045 461	982 034	0,50

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Actions			1 045 461	982 034	0,50
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			1 045 461	982 034	0,50
Autres valeurs mobilières					
Fonds de placement					
France					
Fonds de placement					
Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam	12 285	EUR	2 588 903	4 008 416	2,06
			2 588 903	4 008 416	2,06
Total pour la France			2 588 903	4 008 416	2,06
Fonds de placement			2 588 903	4 008 416	2,06
Autres valeurs mobilières			2 588 903	4 008 416	2,06
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			198 562 133	189 818 837	97,50
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(3 069)	-
Liquidités et autres actifs nets				4 865 193	2,50
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				194 680 961	100,00

	% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	93,27
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	0,50
Autres valeurs mobilières	2,02
Instruments dérivés	-

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	835 155	HKD	3 661 310	2 856 097	2,88
			<u>3 661 310</u>	<u>2 856 097</u>	<u>2,88</u>
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	1 626 000	HKD	2 035 860	1 085 159	1,09
			<u>2 035 860</u>	<u>1 085 159</u>	<u>1,09</u>
Total pour les Bermudes			<u>5 697 170</u>	<u>3 941 256</u>	<u>3,97</u>
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	469 616	HKD	10 628 360	4 865 977	4,90
NetEase Inc	141 875	HKD	1 917 886	2 762 686	2,78
Tencent Holdings Ltd	82 700	HKD	4 720 678	3 499 380	3,53
			<u>17 266 924</u>	<u>11 128 043</u>	<u>11,21</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>17 266 924</u>	<u>11 128 043</u>	<u>11,21</u>
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	366 600	CNY	3 446 917	2 973 552	3,00
Suofeiya Home Collection Co Ltd	810 248	CNY	3 137 120	1 943 061	1,95
			<u>6 584 037</u>	<u>4 916 613</u>	<u>4,95</u>
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	983 755	CNY	4 621 097	3 835 311	3,87
			<u>4 621 097</u>	<u>3 835 311</u>	<u>3,87</u>
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	1 145 900	CNY	3 711 864	2 623 369	2,64
			<u>3 711 864</u>	<u>2 623 369</u>	<u>2,64</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	119 760	CNY	2 165 174	1 156 043	1,17
			2 165 174	1 156 043	1,17
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	731 000	CNY	6 182 871	4 669 343	4,71
			6 182 871	4 669 343	4,71
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	570 136	CNY	2 586 915	1 774 596	1,79
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 353 200	HKD	3 627 087	3 074 892	3,10
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	33 900	CNY	1 558 575	1 399 110	1,41
			7 772 577	6 248 598	6,30
Total pour la Chine			31 037 620	23 449 277	23,64
Inde					
Banques et établissements financiers					
Bandhan Bank Ltd	758 994	INR	3 120 101	2 239 480	2,25
			3 120 101	2 239 480	2,25
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	150 318	INR	4 463 053	5 170 875	5,21
			4 463 053	5 170 875	5,21
Total pour l'Inde			7 583 154	7 410 355	7,46
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	85 200	JPY	3 493 614	3 065 868	3,09
			3 493 614	3 065 868	3,09
Total pour le Japon			3 493 614	3 065 868	3,09

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Luxembourg					
Pharmacie et cosmétiques					
L'Occitane International SA	733 000	HKD	2 162 335	1 762 203	1,78
			2 162 335	1 762 203	1,78
Total pour le Luxembourg			2 162 335	1 762 203	1,78
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	10 016	KRW	6 101 674	5 070 630	5,11
			6 101 674	5 070 630	5,11
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	117 169	KRW	6 517 450	6 420 838	6,47
			6 517 450	6 420 838	6,47
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	52 748	KRW	2 193 082	1 759 570	1,77
			2 193 082	1 759 570	1,77
Alimentation et distilleries					
Orion Corp	28 704	KRW	2 716 939	2 614 360	2,64
			2 716 939	2 614 360	2,64
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	131 794	KRW	2 370 156	1 813 574	1,83
			2 370 156	1 813 574	1,83
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	5 712	KRW	4 811 162	1 989 952	2,01
			4 811 162	1 989 952	2,01
Total pour la Corée du Sud			24 710 463	19 668 924	19,83
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	261 000	TWD	4 822 489	4 826 988	4,87
			4 822 489	4 826 988	4,87

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	218 000	TWD	2 111 318	2 411 343	2,43
Sinbon Electronics Co Ltd	125 000	TWD	1 127 987	1 482 988	1,49
			3 239 305	3 894 331	3,92
Total pour Taïwan			8 061 794	8 721 319	8,79
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	34 180	USD	2 511 479	2 231 270	2,25
			2 511 479	2 231 270	2,25
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 511 479	2 231 270	2,25
Actions			102 524 553	81 378 515	82,02
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Autohome Inc	71 357	USD	4 668 337	2 080 770	2,10
			4 668 337	2 080 770	2,10
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	164 076	USD	3 038 488	2 707 254	2,73
			3 038 488	2 707 254	2,73
Total pour les Îles Caïmans			7 706 825	4 788 024	4,83
Certificats de dépôts américains sponsorisés			7 706 825	4 788 024	4,83
Certificats de dépôts internationaux					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	35 684	USD	452 473	581 649	0,59
			452 473	581 649	0,59
Total pour la Chine			452 473	581 649	0,59

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Certificats de dépôts internationaux			452 473	581 649	0,59
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			110 683 851	86 748 188	87,44
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	38 000	TWD	974 264	1 311 612	1,32
			974 264	1 311 612	1,32
Total pour les Îles Caïmans			974 264	1 311 612	1,32
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	26 299	KRW	2 064 219	2 297 504	2,32
			2 064 219	2 297 504	2,32
Total pour la Corée du Sud			2 064 219	2 297 504	2,32
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	486 158	VND	1 958 005	1 463 530	1,48
			1 958 005	1 463 530	1,48
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	662 278	VND	2 196 700	2 414 931	2,43
Mobile World Investment Corp	1 939 700	VND	4 712 111	3 561 134	3,59
			6 908 811	5 976 065	6,02
Total pour le Vietnam			8 866 816	7 439 595	7,50
Actions			11 905 299	11 048 711	11,14
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			11 905 299	11 048 711	11,14

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	122 589 150	97 796 899	98,58
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		44	-
Liquidités et autres actifs nets		1 412 686	1,42
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		99 209 629	100,00
			% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			84,79
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			10,80

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	791 916	HKD	3 296 841	2 708 227	2,93
			<u>3 296 841</u>	<u>2 708 227</u>	<u>2,93</u>
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	1 552 000	HKD	1 975 810	1 035 772	1,12
			<u>1 975 810</u>	<u>1 035 772</u>	<u>1,12</u>
Total pour les Bermudes			<u>5 272 651</u>	<u>3 743 999</u>	<u>4,05</u>
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	439 620	HKD	9 186 373	4 555 170	4,92
NetEase Inc	134 475	HKD	1 280 526	2 618 588	2,83
Tencent Holdings Ltd	75 523	HKD	4 103 491	3 195 692	3,45
			<u>14 570 390</u>	<u>10 369 450</u>	<u>11,20</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>14 570 390</u>	<u>10 369 450</u>	<u>11,20</u>
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	343 380	CNY	2 837 013	2 785 211	3,01
Suofeiya Home Collection Co Ltd	773 194	CNY	2 935 545	1 854 202	2,00
			<u>5 772 558</u>	<u>4 639 413</u>	<u>5,01</u>
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	931 996	CNY	4 093 959	3 633 521	3,93
			<u>4 093 959</u>	<u>3 633 521</u>	<u>3,93</u>
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	1 087 600	CNY	3 642 405	2 489 899	2,69
			<u>3 642 405</u>	<u>2 489 899</u>	<u>2,69</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	110 140	CNY	1 990 760	1 063 180	1,16
			1 990 760	1 063 180	1,16
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	687 900	CNY	5 806 441	4 394 037	4,75
			5 806 441	4 394 037	4,75
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	549 603	CNY	2 451 688	1 710 685	1,86
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 204 529	HKD	3 090 881	2 880 626	3,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	31 700	CNY	1 459 793	1 308 312	1,41
			7 002 362	5 899 623	6,38
Total pour la Chine			28 308 485	22 119 673	23,92
Inde					
Banques et établissements financiers					
Bandhan Bank Ltd	710 502	INR	2 938 585	2 096 400	2,26
			2 938 585	2 096 400	2,26
Sociétés holdings et financières					
Housing Development Finance Corp Ltd	140 918	INR	3 623 302	4 847 519	5,24
			3 623 302	4 847 519	5,24
Total pour l'Inde			6 561 887	6 943 919	7,50
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	79 800	JPY	3 071 459	2 871 552	3,10
			3 071 459	2 871 552	3,10
Total pour le Japon			3 071 459	2 871 552	3,10

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Luxembourg					
Pharmacie et cosmétiques					
L'Occitane International SA	666 000	HKD	1 860 906	1 601 129	1,73
			1 860 906	1 601 129	1,73
Total pour le Luxembourg			1 860 906	1 601 129	1,73
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	9 381	KRW	5 812 173	4 749 159	5,13
			5 812 173	4 749 159	5,13
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	110 677	KRW	4 756 080	6 065 077	6,55
			4 756 080	6 065 077	6,55
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	50 259	KRW	2 092 140	1 676 542	1,81
			2 092 140	1 676 542	1,81
Alimentation et distilleries					
Orion Corp	27 453	KRW	2 280 421	2 500 419	2,70
			2 280 421	2 500 419	2,70
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	121 208	KRW	1 937 343	1 667 903	1,80
			1 937 343	1 667 903	1,80
Pharmacie et cosmétiques					
LG H&H Co Ltd	5 329	KRW	4 312 756	1 856 522	2,01
			4 312 756	1 856 522	2,01
Total pour la Corée du Sud			21 190 913	18 515 622	20,00
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	247 103	TWD	2 179 257	4 569 974	4,94
			2 179 257	4 569 974	4,94

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	207 000	TWD	2 037 063	2 289 670	2,47
Sinbon Electronics Co Ltd	121 000	TWD	1 094 358	1 435 533	1,55
			3 131 421	3 725 203	4,02
Total pour Taïwan			5 310 678	8 295 177	8,96
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	31 771	USD	2 173 114	2 074 011	2,24
			2 173 114	2 074 011	2,24
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 173 114	2 074 011	2,24
Actions			88 320 483	76 534 532	82,70
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Autohome Inc	68 067	USD	5 033 914	1 984 834	2,14
			5 033 914	1 984 834	2,14
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	155 305	USD	3 122 771	2 562 533	2,77
			3 122 771	2 562 533	2,77
Total pour les Îles Caïmans			8 156 685	4 547 367	4,91
Certificats de dépôts américains sponsorisés			8 156 685	4 547 367	4,91
Certificats de dépôts internationaux					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	32 962	USD	417 958	537 281	0,58
			417 958	537 281	0,58
Total pour la Chine			417 958	537 281	0,58
Certificats de dépôts internationaux			417 958	537 281	0,58

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			96 895 126	81 619 180	88,19
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	36 000	TWD	919 917	1 242 580	1,34
			919 917	1 242 580	1,34
Total pour les Îles Caïmans			919 917	1 242 580	1,34
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	24 516	KRW	1 925 734	2 141 740	2,31
			1 925 734	2 141 740	2,31
Total pour la Corée du Sud			1 925 734	2 141 740	2,31
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	458 756	VND	1 810 104	1 381 039	1,49
			1 810 104	1 381 039	1,49
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	635 408	VND	1 715 932	2 316 952	2,50
Mobile World Investment Corp	1 802 200	VND	4 198 768	3 308 695	3,57
			5 914 700	5 625 647	6,07
Total pour le Vietnam			7 724 804	7 006 686	7,56
Actions					
			10 570 455	10 391 006	11,21
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			10 570 455	10 391 006	11,21

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	107 465 581	92 010 186	99,40
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		25	-
Liquidités et autres actifs nets		557 526	0,60
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		92 567 737	100,00
			% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			87,74
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			11,17

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	2 159 046	HKD	8 104 198	6 767 730	4,60
			8 104 198	6 767 730	4,60
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	9 595 600	HKD	11 252 948	5 869 758	3,99
			11 252 948	5 869 758	3,99
Total pour les Bermudes			19 357 146	12 637 488	8,59
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Li Auto Inc	165 800	HKD	1 567 668	2 627 666	1,79
Mint Group Ltd	1 248 000	HKD	3 641 772	3 138 336	2,13
			5 209 440	5 766 002	3,92
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	700 000	HKD	5 962 502	3 074 357	2,09
			5 962 502	3 074 357	2,09
Équipements électroniques et électriques					
Xinyi Solar Holdings Ltd	4 938 000	HKD	5 888 142	5 226 922	3,56
			5 888 142	5 226 922	3,56
Arts graphiques et édition					
Bilibili Inc	67 820	HKD	2 026 674	925 710	0,63
			2 026 674	925 710	0,63
Logiciel Internet					
Alibaba Group Holding Ltd	878 520	HKD	16 676 013	8 343 611	5,68
NetEase Inc	492 925	HKD	3 937 101	8 797 955	5,98
Tencent Holdings Ltd	292 400	HKD	15 173 865	11 340 658	7,71
			35 786 979	28 482 224	19,37

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Loisirs					
H World Group Ltd	233 200	HKD	850 870	825 088	0,56
Trip.com Group Ltd	198 737	HKD	4 859 518	6 336 522	4,31
			<u>5 710 388</u>	<u>7 161 610</u>	<u>4,87</u>
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	666 969	HKD	6 231 193	6 244 725	4,26
Shenzhen International Group Holdings Ltd	50 100	HKD	474 559	438 020	0,30
			<u>6 705 752</u>	<u>6 682 745</u>	<u>4,56</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>67 289 877</u>	<u>57 319 570</u>	<u>39,00</u>
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	690 665	CNY	5 053 477	5 134 827	3,49
Suofeiya Home Collection Co Ltd	2 755 995	CNY	7 640 544	6 057 902	4,12
			<u>12 694 021</u>	<u>11 192 729</u>	<u>7,61</u>
Biotechnologie					
Wuxi AppTec Co Ltd	268 900	HKD	2 815 584	1 965 700	1,34
			<u>2 815 584</u>	<u>1 965 700</u>	<u>1,34</u>
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 828 629	CNY	7 786 399	6 534 532	4,44
			<u>7 786 399</u>	<u>6 534 532</u>	<u>4,44</u>
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	2 124 601	CNY	7 011 494	4 458 259	3,03
			<u>7 011 494</u>	<u>4 458 259</u>	<u>3,03</u>
Biens de consommation					
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	720 800	HKD	3 077 696	2 731 531	1,86
			<u>3 077 696</u>	<u>2 731 531</u>	<u>1,86</u>
Équipements électroniques et électriques					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	90 788	CNY	1 971 462	803 277	0,55
TravelSky Technology Ltd - Actions H	1 025 000	HKD	1 839 108	1 594 490	1,08
			<u>3 810 570</u>	<u>2 397 767</u>	<u>1,63</u>
Sociétés holdings et financières					
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	178 300	CNY	1 760 687	1 444 607	0,98
			<u>1 760 687</u>	<u>1 444 607</u>	<u>0,98</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	1 148 220	CNY	8 332 803	6 722 622	4,57
			8 332 803	6 722 622	4,57
Mécanique et machines-outils					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	32 940	CNY	996 812	950 947	0,65
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	420 800	CNY	3 800 935	2 973 972	2,02
			4 797 747	3 924 919	2,67
Matériel de bureau et ordinateurs					
Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A	3 569 938	CNY	3 572 621	3 067 633	2,09
			3 572 621	3 067 633	2,09
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	791 719	CNY	2 833 055	2 258 745	1,54
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	5 361 105	HKD	7 361 434	6 420 970	4,37
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	51 500	CNY	2 217 112	1 948 204	1,33
			12 411 601	10 627 919	7,24
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	15 328	CNY	3 503 555	3 270 580	2,22
			3 503 555	3 270 580	2,22
Total pour la Chine			71 574 778	58 338 798	39,68
Luxembourg					
Textile					
Samsonite International SA	689 700	HKD	1 502 035	1 782 784	1,21
			1 502 035	1 782 784	1,21
Total pour le Luxembourg			1 502 035	1 782 784	1,21
Singapour					
Alimentation et distilleries					
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd - Actions A	1 421 879	CNY	4 329 909	3 285 085	2,23
			4 329 909	3 285 085	2,23
Total pour Singapour			4 329 909	3 285 085	2,23

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Actions			164 053 745	133 363 725	90,71
Certificats de dépôts américains					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Noah Holdings Ltd	244 241	USD	7 613 221	3 152 075	2,14
			7 613 221	3 152 075	2,14
Total pour les Îles Caïmans			7 613 221	3 152 075	2,14
Certificats de dépôts américains			7 613 221	3 152 075	2,14
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	156 078	USD	2 608 134	2 360 483	1,61
			2 608 134	2 360 483	1,61
Total pour les Îles Caïmans			2 608 134	2 360 483	1,61
Certificats de dépôts américains sponsorisés			2 608 134	2 360 483	1,61
Certificats de dépôts internationaux					
Chine					
Sociétés holdings et financières					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	115 495	USD	1 460 024	1 725 544	1,17
			1 460 024	1 725 544	1,17
Total pour la Chine			1 460 024	1 725 544	1,17
Certificats de dépôts internationaux			1 460 024	1 725 544	1,17
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			175 735 124	140 601 827	95,63

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Autres valeurs mobilières					
Warrants					
Chine					
Banques et établissements financiers					
Center Testing International Group Co Ltd % 02/06/2024	2 149 000	USD	6 853 455	5 294 695	3,60
			6 853 455	5 294 695	3,60
Total pour la Chine			6 853 455	5 294 695	3,60
Warrants			6 853 455	5 294 695	3,60
Autres valeurs mobilières			6 853 455	5 294 695	3,60
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			182 588 579	145 896 522	99,23
Liquidités et autres actifs nets				1 127 101	0,77
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				147 023 623	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,11
Autres valeurs mobilières					3,58

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% 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	42 588	INR	1 384 506	1 858 601	2,69
Endurance Technologies Ltd	140 704	INR	1 940 426	2 709 130	3,91
			<u>3 324 932</u>	<u>4 567 731</u>	<u>6,60</u>
Banques et établissements financiers					
Axis Bank Ltd	243 913	INR	2 683 081	2 935 985	4,24
Bandhan Bank Ltd	697 553	INR	2 735 194	2 058 193	2,97
CMS Info Systems Ltd	356 226	INR	1 201 794	1 597 784	2,31
			<u>6 620 069</u>	<u>6 591 962</u>	<u>9,52</u>
Autres entreprises					
PVR Inox Ltd	69 813	INR	1 195 583	1 168 834	1,69
			<u>1 195 583</u>	<u>1 168 834</u>	<u>1,69</u>
Industrie chimique					
Lupin Ltd	80 687	INR	1 128 081	887 873	1,28
Reliance Industries Ltd	99 337	INR	2 820 566	3 088 144	4,46
			<u>3 948 647</u>	<u>3 976 017</u>	<u>5,74</u>
Construction et matériaux de construction					
UltraTech Cement Ltd	23 035	INR	2 190 220	2 329 138	3,37
			<u>2 190 220</u>	<u>2 329 138</u>	<u>3,37</u>
Équipements électroniques et électriques					
Amber Enterprises India Ltd	46 752	INR	1 762 308	1 285 824	1,86
VIP Industries Ltd	91 191	INR	689 130	682 199	0,99
			<u>2 451 438</u>	<u>1 968 023</u>	<u>2,85</u>
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	20 733	INR	1 064 289	1 269 881	1,83
Varun Beverages Ltd	336 707	INR	925 658	3 294 033	4,76
			<u>1 989 947</u>	<u>4 563 914</u>	<u>6,59</u>
Sociétés holdings et financières					
Colgate-Palmolive India Ltd	82 436	INR	885 778	1 696 363	2,45
Housing Development Finance Corp Ltd	40 624	INR	942 311	1 397 448	2,02
Shriram Finance Ltd	139 124	INR	1 903 682	2 942 763	4,25
			<u>3 731 771</u>	<u>6 036 574</u>	<u>8,72</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
Assurance					
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	63 912	INR	1 227 134	1 047 444	1,51
SBI Life Insurance Co Ltd	159 237	INR	2 409 876	2 536 822	3,67
			<u>3 637 010</u>	<u>3 584 266</u>	<u>5,18</u>
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	182 322	INR	1 723 291	2 968 156	4,29
			<u>1 723 291</u>	<u>2 968 156</u>	<u>4,29</u>
Établissements de prêt immobilier et de financement					
SBI Cards & Payment Services Ltd	246 881	INR	3 226 037	2 549 631	3,68
			<u>3 226 037</u>	<u>2 549 631</u>	<u>3,68</u>
Pétrole					
Indraprastha Gas Ltd	112 957	INR	644 003	651 776	0,94
Petronet LNG Ltd	714 523	INR	1 636 830	1 939 725	2,80
			<u>2 280 833</u>	<u>2 591 501</u>	<u>3,74</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	25 461	INR	767 390	1 582 326	2,29
Cipla Ltd	145 405	INR	1 102 200	1 798 986	2,60
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	27 120	INR	667 788	782 496	1,13
			<u>2 537 378</u>	<u>4 163 808</u>	<u>6,02</u>
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	793 854	INR	1 466 862	2 469 107	3,57
REC Ltd	1 382 461	INR	2 040 736	2 774 715	4,01
			<u>3 507 598</u>	<u>5 243 822</u>	<u>7,58</u>
Sociétés immobilières					
Info Edge India Ltd	13 119	INR	181 182	717 027	1,04
Oberoi Realty Ltd	197 982	INR	1 350 410	2 376 717	3,43
			<u>1 531 592</u>	<u>3 093 744</u>	<u>4,47</u>
Total pour l'Inde			<u>43 896 346</u>	<u>55 397 121</u>	<u>80,04</u>
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	85 800	JPY	3 172 115	3 087 459	4,46
			<u>3 172 115</u>	<u>3 087 459</u>	<u>4,46</u>
Total pour le Japon			<u>3 172 115</u>	<u>3 087 459</u>	<u>4,46</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India

Au 30 juin 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	37 302	USD	2 444 989	2 435 075	3,52
			2 444 989	2 435 075	3,52
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 444 989	2 435 075	3,52
Actions			49 513 450	60 919 655	88,02
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Banques et établissements financiers					
HDFC Bank Ltd	69 845	USD	3 929 180	4 868 197	7,03
			3 929 180	4 868 197	7,03
Total pour l'Inde			3 929 180	4 868 197	7,03
Certificats de dépôts américains			3 929 180	4 868 197	7,03
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			53 442 630	65 787 852	95,05
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			53 442 630	65 787 852	95,05
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(3)	-
Liquidités et autres actifs nets				3 423 319	4,95
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				69 211 168	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,02

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% 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	100 478	BRL	780 545	1 307 765	5,78
			780 545	1 307 765	5,78
Autres entreprises					
Atacadao SA	173 900	BRL	572 466	370 072	1,64
			572 466	370 072	1,64
Construction et matériaux de construction					
Dexco SA	169 300	BRL	223 614	268 604	1,19
			223 614	268 604	1,19
Biens de consommation					
Arezzo Industria e Comercio SA	85 178	BRL	943 134	1 279 698	5,65
			943 134	1 279 698	5,65
Produits forestiers et industrie papetière					
Klabin SA	167 557	BRL	660 950	693 089	3,06
			660 950	693 089	3,06
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	467 108	BRL	1 098 688	1 296 689	5,73
Itausa SA	289 922	BRL	440 469	531 039	2,35
Natura & Co Holding SA	248 000	BRL	1 297 778	788 815	3,49
			2 836 935	2 616 543	11,57
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	154 586	BRL	612 958	903 787	3,99
			612 958	903 787	3,99
Logiciel Internet					
TOTVS SA	186 391	BRL	803 273	1 061 756	4,69
			803 273	1 061 756	4,69
Mécanique et machines-outils					
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	255 700	BRL	305 533	547 549	2,42
WEG SA	175 154	BRL	843 682	1 256 334	5,55
			1 149 215	1 803 883	7,97

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	195 800	BRL	739 000	1 101 216	4,87
			739 000	1 101 216	4,87
Services publics					
Engie Brasil Energia SA	102 264	BRL	685 582	887 794	3,92
			685 582	887 794	3,92
Commerce de détail					
Lojas Renner SA	184 607	BRL	847 192	701 530	3,10
			847 192	701 530	3,10
Textile					
Alpargatas SA	77 700	BRL	437 451	137 301	0,61
			437 451	137 301	0,61
Total pour le Brésil			11 292 315	13 133 038	58,04
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Pagseguro Digital Ltd	28 286	USD	554 929	244 748	1,08
			554 929	244 748	1,08
Total pour les Îles Caïmans			554 929	244 748	1,08
Chili					
Agriculture et pêche					
Salmones Camanchaca SA	32 942	CLP	231 436	131 772	0,58
			231 436	131 772	0,58
Banques et établissements financiers					
Banco Santander Chile	6 853 540	CLP	301 734	297 204	1,31
			301 734	297 204	1,31
Sociétés immobilières					
SMU SA	709 788	CLP	116 372	114 390	0,51
			116 372	114 390	0,51
Total pour le Chili			649 542	543 366	2,40

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	4 824	USD	580 446	794 656	3,51
			580 446	794 656	3,51
Total pour le Luxembourg			580 446	794 656	3,51
Mexique					
Banques et établissements financiers					
TF Administradora Industrial S de RL de CV	420 166	MXN	519 457	737 653	3,26
			519 457	737 653	3,26
Sociétés holdings et financières					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	418 875	MXN	699 487	795 158	3,51
			699 487	795 158	3,51
Assurance					
Qualitas Controladora SAB de CV	96 000	MXN	456 679	651 687	2,88
			456 679	651 687	2,88
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	296 700	MXN	799 381	1 073 817	4,74
			799 381	1 073 817	4,74
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	137 713	MXN	962 324	1 394 919	6,16
			962 324	1 394 919	6,16
Total pour le Mexique			3 437 328	4 653 234	20,55
Panama					
Commerce de détail					
InRetail Peru Corp	21 150	USD	645 689	664 936	2,94
			645 689	664 936	2,94
Total pour le Panama			645 689	664 936	2,94

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 30 juin 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	1 169	USD	1 008 743	1 269 292	5,61
			1 008 743	1 269 292	5,61
Total pour les États-Unis d'Amérique			1 008 743	1 269 292	5,61
Actions			18 168 992	21 303 270	94,13
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Brésil					
Technologie aérospatiale					
Embraer SA	69 683	USD	890 860	987 442	4,36
			890 860	987 442	4,36
Total pour le Brésil			890 860	987 442	4,36
Certificats de dépôts américains sponsorisés			890 860	987 442	4,36
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			19 059 852	22 290 712	98,49
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			19 059 852	22 290 712	98,49
Liquidités et autres actifs nets				342 487	1,51
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				22 633 199	100,00
					% du Total de l'actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					97,96

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Zoetis Inc - Actions A	59 542	10 107 975	12,16
Accenture PLC	31 526	10 098 547	12,15
Microsoft Corp	25 546	7 130 526	8,58
Lonza Group AG	8 060	4 686 989	5,64
ASML Holding NV	5 624	3 829 190	4,61
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	780 100	3 684 183	4,43
Adyen NV	2 133	3 170 857	3,81
Linde PLC	8 963	3 165 292	3,81
Recruit Holdings Co Ltd	100 000	2 785 205	3,35
Daikin Industries Ltd	15 300	2 715 334	3,27
S&P Global Inc	7 107	2 555 048	3,07
Experian PLC	75 852	2 527 184	3,04
Linde PLC	6 610	2 182 397	2,63
Eli Lilly & Co	4 841	2 120 461	2,55
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 557	1 467 846	1,77
EssilorLuxottica SA	6 990	1 407 676	1,69
L'Oréal SA	3 100	1 396 767	1,68
Meituan	47 907	1 321 902	1,59
Johnson & Johnson	8 165	1 294 377	1,56
Intuit Inc	2 698	1 208 149	1,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12 931	1 198 417	1,44
Alcon Inc	12 873	1 054 813	1,27
Analog Devices Inc	5 372	1 033 131	1,24
Verisk Analytics Inc	4 627	1 021 161	1,23
Housing Development Finance Corp Ltd	29 326	964 048	1,16
Visa Inc - Actions A	4 104	958 982	1,15
Hoya Corp	7 700	919 796	1,11

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

Comgest Growth Global¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Align Technology Inc	50 081	15 569 283	11,46
Church & Dwight Co Inc	130 421	12 422 737	9,15
Housing Development Finance Corp Ltd	348 085	11 110 791	8,18
Alphabet Inc - A Shares	113 592	10 914 873	8,04
Hoya Corp	78 200	9 277 025	6,83
Tencent Holdings Ltd	166 600	8 382 094	6,17
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5 268	4 755 533	3,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	51 869	4 681 044	3,45
Microsoft Corp	14 582	4 199 096	3,09
AIA Group Ltd	360 000	3 992 987	2,94
Eli Lilly & Co	10 689	3 989 763	2,94
ASML Holding NV	4 695	3 035 460	2,24
L'Oréal SA	6 832	3 010 509	2,22
EssilorLuxottica SA	15 435	2 924 652	2,15
Johnson & Johnson	18 030	2 859 910	2,11
Linde PLC	7 096	2 533 919	1,87
Intuit Inc	5 959	2 521 039	1,86
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	510 900	2 176 520	1,60
Analog Devices Inc	11 862	2 156 320	1,59
Alcon Inc	28 425	2 096 533	1,54
Visa Inc - Actions A	9 064	2 060 207	1,52
Verisk Analytics Inc	10 216	1 978 370	1,46
NetEase Inc	100 400	1 774 407	1,31
Experian PLC	49 880	1 703 489	1,25
Costco Wholesale Corp	3 071	1 524 908	1,12
S&P Global Inc	4 149	1 450 339	1,07
Amazon.com Inc	13 793	1 431 989	1,05
NIKE Inc - Actions B	11 295	1 374 180	1,01
Sika AG	4 939	1 363 369	1,00

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

Comgest Growth Global Compounders¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Assa Abloy AB	8 921	210 075	27,21
Zoetis Inc - Actions A	1 226	208 129	26,96
Lonza Group AG	146	84 077	10,89
Linde PLC	151	53 878	6,98
Accenture PLC	151	43 182	5,59
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	8 300	40 944	5,30
Microsoft Corp	113	30 435	3,95
S&P Global Inc	84	29 209	3,78
Johnson & Johnson	174	28 329	3,67
Linde PLC	73	24 102	3,12
Meituan	670	19 631	2,55

Ventes³

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Daikin Industries Ltd	1 400	286 267	37,44
Hoya Corp	2 400	244 356	31,95
Alphabet Inc - A Shares	1 373	141 143	18,46
Tencent Holdings Ltd	1 600	81 651	10,68
Meituan	670	11 257	1,47

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

² Représente le total des achats au cours de la période financière.

³ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Zoetis Inc - Actions A	774	131 396	16,11
Accenture PLC	410	131 332	16,10
Microsoft Corp	488	130 020	15,95
Linde PLC	180	59 430	7,29
Lonza Group AG	93	53 555	6,57
Adyen NV	33	48 767	5,98
S&P Global Inc	122	43 668	5,35
Recruit Holdings Co Ltd	1 300	35 028	4,29
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	7 100	35 025	4,29
Daikin Industries Ltd	200	34 233	4,20
Linde PLC	93	31 674	3,88
ASML Holding NV	41	27 685	3,39
Analog Devices Inc	118	19 432	2,38
EssilorLuxottica SA	99	18 667	2,29
Meituan	440	15 663	1,93

Ventes³

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Align Technology Inc	591	183 777	26,47
Church & Dwight Co Inc	1 359	130 577	18,80
Alphabet Inc - A Shares	1 153	109 131	15,71
Hoya Corp	700	85 332	12,29
Housing Development Finance Corp Ltd	1 977	63 795	9,18
Tencent Holdings Ltd	900	45 929	6,61
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	43	37 661	5,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	335	30 982	4,46
Meituan	440	7 393	1,06

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

² Représente le total des achats au cours de la période financière.

³ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Zoetis Inc - Actions A	4 338	674 841	19,39
Accenture PLC	2 297	674 177	19,37
Microsoft Corp	1 889	470 349	13,52
Lonza Group AG	416	220 698	6,34
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	42 300	191 960	5,52
Recruit Holdings Co Ltd	6 700	171 254	4,92
Adyen NV	124	168 827	4,85
Daikin Industries Ltd	1 000	162 373	4,67
Linde PLC	503	155 550	4,47
S&P Global Inc	461	153 802	4,42
Experian PLC	4 425	132 621	3,81
Linde PLC	362	114 249	3,28
ASML Holding NV	181	112 604	3,24
Meituan	3 227	76 720	2,20

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Align Technology Inc	3 623	1 046 737	11,35
Church & Dwight Co Inc	8 847	767 633	8,32
Housing Development Finance Corp Ltd	24 913	739 557	8,02
Alphabet Inc - A Shares	8 164	726 349	7,88
Hoya Corp	5 900	652 327	7,07
Tencent Holdings Ltd	9 400	436 055	4,73
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	454	367 397	3,98
Eli Lilly & Co	870	303 845	3,29
Microsoft Corp	1 170	303 216	3,29
AIA Group Ltd	24 000	246 900	2,68
ASML Holding NV	380	240 134	2,60
Johnson & Johnson	1 492	225 448	2,44
EssilorLuxottica SA	1 240	209 784	2,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 358	205 839	2,23
L'Oréal SA	523	204 995	2,22
Intuit Inc	475	183 996	2,00
Alcon Inc	2 313	159 801	1,73
Visa Inc - Actions A	731	150 944	1,64
Analog Devices Inc	912	150 565	1,63
Experian PLC	4 516	148 014	1,60
Verisk Analytics Inc	783	143 258	1,55
S&P Global Inc	400	135 741	1,47
Linde PLC	395	131 691	1,43
NetEase Inc	7 900	130 401	1,41
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	31 600	125 719	1,36
Costco Wholesale Corp	248	114 276	1,24
Amazon.com Inc	1 087	106 914	1,16
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2 500	102 335	1,11
Sika AG	393	100 647	1,09
NIKE Inc - Actions B	900	99 462	1,08
Recruit Holdings Co Ltd	3 300	98 329	1,07

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Microsoft Corp	1 579	486 751	6,42
Eli Lilly & Co	1 107	454 745	5,99
ASML Holding NV	553	384 140	5,06
Linde PLC	958	346 125	4,56
Novo Nordisk A/S - Actions B	2 057	327 782	4,32
Johnson & Johnson	1 926	309 438	4,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	337	300 672	3,96
L'Oréal SA	674	296 970	3,91
EssilorLuxottica SA	1 561	286 145	3,77
Experian PLC	7 662	271 580	3,58
Intuit Inc	590	252 185	3,32
Analog Devices Inc	1 295	237 114	3,13
Alcon Inc	3 062	230 457	3,05
Verisk Analytics Inc	1 065	222 030	2,93
Hoya Corp	1 800	211 186	2,78
Nestle SA	1 681	204 312	2,69
Pernod Ricard SA	880	194 402	2,56
Costco Wholesale Corp	381	191 694	2,53
Visa Inc - Actions A	846	191 543	2,52
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	5 000	158 735	2,09
Church & Dwight Co Inc	1 715	156 881	2,07
Sony Group Corp	1 600	151 963	2,00
Daikin Industries Ltd	800	151 370	2,00
Amazon.com Inc	1 303	146 449	1,93
Keyence Corp	300	143 528	1,89
S&P Global Inc	389	140 965	1,86
Alphabet Inc - A Shares	1 177	136 175	1,79
Shimano Inc	800	136 154	1,79
NIKE Inc - Actions B	1 143	129 740	1,71
Adyen NV	76	126 318	1,67
Sika AG	439	120 418	1,59
Straumann Holding AG	794	119 331	1,57
Lonza Group AG	185	118 841	1,57
Hamamatsu Photonics KK	1 800	93 535	1,23
Accenture PLC	247	79 122	1,04
Zoetis Inc - Actions A	466	79 109	1,04

Ventes³

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Church & Dwight Co Inc	881	84 602	63,34
Hoya Corp	400	48 959	36,66

¹ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.² Représente le total des achats au cours de la période financière.³ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Accenture PLC	435	139 342	26,18
Lonza Group AG	124	71 411	13,42
Linde PLC	186	68 169	12,81
Adyen NV	45	66 500	12,50
Nestle SA	418	49 801	9,36
Linde PLC	132	43 711	8,21
ASML Holding NV	63	42 541	7,99
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	5 700	28 119	5,28
Meituan	832	22 563	4,25

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Tencent Holdings Ltd	3 200	162 680	11,68
Novo Nordisk A/S - Actions B	857	133 249	9,56
Housing Development Finance Corp Ltd	4 060	129 442	9,29
Hoya Corp	800	95 400	6,85
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 600	77 092	5,53
AIA Group Ltd	6 800	76 539	5,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	769	71 203	5,11
ASML Holding NV	76	50 242	3,61
EssilorLuxottica SA	246	44 069	3,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	49	42 855	3,08
Pernod Ricard SA	201	42 615	3,06
Daikin Industries Ltd	200	34 905	2,51
Shimano Inc	200	34 629	2,49
Experian PLC	960	32 567	2,34
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	6 700	30 442	2,18
Nestle SA	245	29 344	2,11
Alcon Inc	384	27 341	1,96
L'Oréal SA	60	25 587	1,84
Lonza Group AG	44	25 479	1,83
NetEase Inc	1 400	25 424	1,82
Adyen NV	16	24 145	1,73
Straumann Holding AG	160	22 094	1,59
Hamamatsu Photonics KK	400	21 439	1,54
Recruit Holdings Co Ltd	600	18 298	1,31
Linde PLC	52	18 082	1,30
Sony Group Corp	200	17 735	1,27
Dassault Systèmes SE	440	17 066	1,22
Coloplast A/S - Actions B	137	16 711	1,20
Sika AG	59	16 332	1,17
Linde PLC	50	16 257	1,17
Meituan	832	13 979	1,00

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Apple Inc	47 110	7 981 880	6,71
Meta Platforms Inc - Actions A	34 033	7 419 285	6,24
Oracle Corp	64 586	6 500 715	5,46
Monolithic Power Systems Inc	13 329	6 230 566	5,24
Microsoft Corp	21 533	6 158 692	5,18
Service Corp International/US	91 679	6 045 367	5,08
OTIS Worldwide Corp	72 851	5 973 011	5,02
Avery Dennison Corp	31 478	5 376 020	4,52
Eli Lilly & Co	13 425	5 343 895	4,49
JB Hunt Transport Services Inc	29 742	5 175 886	4,35
GXO Logistics Inc	97 121	4 934 911	4,15
Visa Inc - Actions A	21 466	4 875 827	4,10
Alphabet Inc - A Shares	42 303	4 770 080	4,01
Johnson & Johnson	27 098	4 374 224	3,68
Zoetis Inc - Actions A	24 412	4 107 641	3,45
Vulcan Materials Co	21 462	4 070 363	3,42
Costco Wholesale Corp	7 887	3 952 704	3,32
Intuit Inc	9 182	3 938 430	3,31
Paycom Software Inc	12 837	3 829 376	3,22
Equifax Inc	18 184	3 763 199	3,16
Analog Devices Inc	17 296	3 126 744	2,63
BioMarin Pharmaceutical Inc	25 089	2 385 899	2,01
Warner Music Group Corp	88 216	2 365 185	1,99
Amazon.com Inc	18 920	1 897 513	1,59
IDEXX Laboratories Inc	3 456	1 615 966	1,36
New York Times Co - Actions A	35 343	1 324 676	1,11

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Oracle Corp	192 102	20 448 424	27,63
Microsoft Corp	23 534	6 905 532	9,33
NIKE Inc - Actions B	56 043	6 806 086	9,20
Estée Lauder Cos Inc	24 234	5 875 746	7,94
Amazon.com Inc	44 264	4 950 248	6,69
Equifax Inc	15 409	3 036 797	4,10
Align Technology Inc	9 462	2 976 481	4,02
Thermo Fisher Scientific Inc	4 181	2 334 783	3,15
Apple Inc	13 974	2 206 492	2,98
IDEXX Laboratories Inc	4 472	2 094 349	2,83
Costco Wholesale Corp	4 278	2 086 695	2,82
BioMarin Pharmaceutical Inc	18 390	1 944 923	2,63
Alphabet Inc - A Shares	13 362	1 404 594	1,90
Meta Platforms Inc - Actions A	4 966	1 062 429	1,44
Eli Lilly & Co	3 199	1 033 873	1,40
Johnson & Johnson	6 458	1 016 845	1,37
Visa Inc - Actions A	4 448	983 948	1,33
Service Corp International/US	12 800	869 171	1,17
OTIS Worldwide Corp	10 221	858 420	1,16
Intuit Inc	1 993	818 455	1,11
JB Hunt Transport Services Inc	4 484	816 706	1,10
Avery Dennison Corp	4 448	806 212	1,09
Vulcan Materials Co	4 165	748 586	1,01

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des achats
Ajinomoto Co Inc	1 344 700	6 195 755 565	37,65
Toray Industries Inc	4 233 400	3 323 477 274	20,20
M3 Inc	388 500	1 405 606 170	8,54
Z Holdings Corp	3 565 700	1 291 991 452	7,84
Dai-ichi Life Holdings Inc	460 100	1 242 037 460	7,55
Dexerials Corp	429 700	1 175 127 335	7,14
ORIX Corp	375 500	969 136 708	5,89
Nihon M&A Center Holdings Inc	499 000	853 445 262	5,19

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des ventes
Sony Group Corp	419 800	5 272 332 206	12,39
FANUC Corp	413 600	5 199 196 001	12,22
Kose Corp	271 000	4 005 439 873	9,41
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	819 100	3 598 386 850	8,46
NIDEC CORP	460 900	3 462 845 405	8,14
CyberAgent Inc	2 419 200	2 439 599 752	5,73
Suzuki Motor Corp	449 200	2 198 989 910	5,17
Dai-ichi Life Holdings Inc	905 400	2 129 399 512	5,01
Japan Airport Terminal Co Ltd	293 100	1 993 201 289	4,69
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	402 700	1 930 624 178	4,54
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	239 000	1 888 011 879	4,44
SoftBank Group Corp	370 700	1 884 596 406	4,43
Sysmex Corp	196 500	1 820 396 956	4,28
Oriental Land Co Ltd	322 000	1 691 218 372	3,98
Daikin Industries Ltd	52 900	1 226 650 569	2,88
Pigeon Corp	411 000	828 455 610	1,95
Nihon M&A Center Holdings Inc	341 000	372 887 568	0,88
MonotaRO Co Ltd	169 400	307 858 298	0,72
Food & Life Cos Ltd	103 400	289 868 951	0,68

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des achats
Ajinomoto Co Inc	2 300	10 712 503	16,48
Olympus Corp	3 300	7 733 625	11,90
Tokyo Electron Ltd	100	4 695 259	7,22
Z Holdings Corp	10 700	3 778 233	5,81
KDDI Corp	800	3 576 511	5,50
Hitachi Ltd	400	3 484 497	5,36
ORIX Corp	1 200	3 097 107	4,76
FUJIFILM Holdings Corp	300	2 596 618	3,99
Recruit Holdings Co Ltd	500	2 253 176	3,47
Terumo Corp	500	2 209 663	3,40
Otsuka Holdings Co Ltd	400	2 165 850	3,33
Lasertec Corp	100	2 086 626	3,21
Kao Corp	400	2 018 962	3,11
Secom Co Ltd	200	1 894 168	2,91
NTT Data Group Corp	900	1 806 842	2,78
TDK Corp	300	1 654 396	2,55
Unicharm Corp	300	1 622 287	2,50
Dai-ichi Life Holdings Inc	600	1 619 696	2,49
Nippon Gas Co Ltd	800	1 568 417	2,41
Makita Corp	400	1 554 066	2,39
Daiichi Sankyo Co Ltd	300	1 449 735	2,23
Fancl Corp	600	1 432 930	2,20

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des ventes
Advantest Corp	300	5 382 376	23,64
CyberAgent Inc	3 300	3 964 070	17,41
Tokyo Electron Ltd	200	3 954 548	17,37
Disco Corp	100	2 235 683	9,82
Lasertec Corp	100	2 100 271	9,23
Renesas Electronics Corp	800	2 039 084	8,96
Symex Corp	200	1 715 454	7,54
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	300	1 372 150	6,03

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Maruti Suzuki India Ltd	225 260	26 370 906	12,39
Samsung Electronics Co Ltd	347 759	17 943 059	8,43
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	65 105	16 272 299	7,64
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3 444 700	13 703 127	6,44
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	604 000	10 549 160	4,95
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	3 946 939	9 639 317	4,53
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	223 500	9 559 224	4,49
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	196 979	9 491 404	4,46
Infosys Ltd	464 066	7 038 047	3,31
AIA Group Ltd	640 000	6 778 731	3,18
Tencent Holdings Ltd	157 400	6 531 625	3,07
Mobile World Investment Corp	3 149 600	5 932 912	2,79
LG Chem Ltd	9 799	5 308 261	2,49
Delta Electronics Inc	415 000	4 664 738	2,19
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	42 736	4 622 003	2,17
Wuxi Biologics Cayman Inc	727 500	4 507 287	2,12
ASML Holding NV	7 075	4 472 167	2,10
Xinyi Solar Holdings Ltd	3 682 000	4 161 532	1,95
Housing Development Finance Corp Ltd	124 023	4 117 706	1,93
MercadoLibre Inc	3 141	3 630 546	1,71
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	871 300	3 471 079	1,63
NetEase Inc	181 500	3 452 913	1,62
Midea Group Co Ltd - Actions A	411 250	3 368 290	1,58
Localiza Rent a Car SA	233 900	3 306 906	1,55
LG H&H Co Ltd	4 857	2 984 786	1,40
Globant SA	19 815	2 934 623	1,38
BB Seguridade Participacoes SA	466 500	2 901 990	1,36
Meituan	86 200	2 654 011	1,25
WEG SA	306 300	2 335 265	1,10
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 683 600	2 203 987	1,04
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	948 300	2 186 353	1,03

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Suzuki Motor Corp	1 063 500	37 708 537	6,09
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	346 435	35 834 910	5,79
BB Seguridade Participacoes SA	5 126 800	32 898 762	5,31
NCSOFT Corp	99 718	30 145 474	4,87
Housing Development Finance Corp Ltd	880 027	28 433 015	4,59
Sanlam Ltd	7 446 947	24 055 405	3,89
Samsung Electronics Co Ltd	436 293	23 931 515	3,87
MercadoLibre Inc	19 821	23 472 367	3,79
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	318 738	23 115 688	3,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 206 000	22 776 431	3,68
Delta Electronics Inc	2 024 000	22 585 496	3,65
LG H&H Co Ltd	51 306	22 505 397	3,64
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	13 518 400	20 626 083	3,33
NetEase Inc	1 103 700	20 504 816	3,31
Midea Group Co Ltd - Actions A	2 386 200	19 118 651	3,09
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	4 234 400	17 294 167	2,79
LG Chem Ltd	30 213	17 112 073	2,76
Discovery Ltd	2 074 124	16 628 629	2,69
China Resources Gas Group Ltd	4 646 300	16 591 736	2,68
Cognizant Technology Solutions Corp	263 870	16 052 730	2,59
AIA Group Ltd	1 532 200	15 907 486	2,57
Tencent Holdings Ltd	351 500	15 588 399	2,52
Localiza Rent a Car SA	945 000	12 754 612	2,06
WEG SA	1 530 500	11 875 178	1,92
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 597 100	10 201 789	1,65
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	966 700	9 519 899	1,54
Alibaba Group Holding Ltd	855 100	9 454 089	1,53
Falabella SA	3 551 508	7 793 581	1,26
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	2 128 200	6 865 394	1,11
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	1 003 000	6 673 066	1,08
Vietnam Dairy Products JSC	2 296 800	6 565 275	1,06

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	16 800	65 763	21,36
Mobile World Investment Corp	24 100	44 118	14,33
Tokai Carbon Korea Co Ltd	442	37 247	12,10
HDFC Bank Ltd	452	29 713	9,65
Localiza Rent a Car SA	2 200	24 959	8,11
LG Chem Ltd	37	19 884	6,46
Naspers Ltd - Actions N	93	15 319	4,98
Coway Co Ltd	318	13 956	4,53
MTN Group Ltd	1 884	13 211	4,29
WEG SA	1 400	10 601	3,44
Delta Electronics Inc	1 000	9 848	3,20
Samsung Electronics Co Ltd	118	6 556	2,13
Suzuki Motor Corp	100	3 364	1,09
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 000	2 917	0,95
Cheil Worldwide Inc	145	2 054	0,67
LG H&H Co Ltd	5	2 048	0,67
Raia Drogasil SA	688	1 723	0,56
Petronet LNG Ltd	557	1 506	0,49
Sanlam Ltd	509	1 435	0,47
Infosys Ltd	40	632	0,21

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Cognizant Technology Solutions Corp	953	61 337	13,81
NCSOFT Corp	199	59 090	13,31
HDFC Bank Ltd	589	38 820	8,74
Sanlam Ltd	10 750	33 396	7,52
Naspers Ltd - Actions N	136	24 621	5,55
Sinbon Electronics Co Ltd	2 000	22 533	5,07
Delta Electronics Inc	2 000	21 746	4,90
Samsung Electronics Co Ltd	390	20 112	4,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 000	17 059	3,84
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	174	16 878	3,80
LG Chem Ltd	25	13 612	3,07
Pagseguro Digital Ltd	1 489	12 596	2,84
Localiza Rent a Car SA	900	11 418	2,57
Suzuki Motor Corp	300	10 115	2,28
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3 300	8 779	1,98
BB Seguridade Participacoes SA	1 400	8 675	1,95
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 100	8 296	1,87
Discovery Ltd	1 126	7 915	1,78
LG H&H Co Ltd	17	7 479	1,68
Raia Drogasil SA	1 200	6 788	1,53
Cheil Worldwide Inc	476	6 625	1,49
MTN Group Ltd	885	5 288	1,19
Petronet LNG Ltd	1 795	4 892	1,10
Vietnam Dairy Products JSC	1 700	4 812	1,08

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Alibaba Group Holding Ltd	345 100	5 004 392	13,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	106 300	4 944 622	12,86
Samsung Electronics Co Ltd	71 652	3 637 388	9,46
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	11 900	2 968 885	7,72
NetEase Inc	143 200	2 626 819	6,83
Delta Electronics Inc	241 000	2 345 171	6,10
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	287 000	2 317 744	6,03
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	883 600	2 123 814	5,52
LG H&H Co Ltd	3 254	2 003 419	5,21
Maruti Suzuki India Ltd	17 081	1 988 178	5,17
Mobile World Investment Corp	827 000	1 550 437	4,03
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	357 400	1 417 711	3,69
Wuxi Biologics Cayman Inc	155 000	962 253	2,50
ASML Holding NV	1 452	937 104	2,44
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	347 100	895 171	2,33
LG Chem Ltd	1 633	888 892	2,31
Xinyi Solar Holdings Ltd	630 000	712 924	1,85
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	10 700	522 651	1,36
Meituan	13 260	436 433	1,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6 000	97 484	0,25

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
BB Seguridade Participacoes SA	1 925 200	13 138 293	6,78
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	125 165	11 025 414	5,69
Housing Development Finance Corp Ltd	317 787	10 270 803	5,30
Localiza Rent a Car SA	892 200	9 916 234	5,12
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	2 036 600	9 216 668	4,76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	499 000	8 582 235	4,43
LG H&H Co Ltd	16 770	8 404 095	4,34
Power Grid Corp of India Ltd	2 783 918	7 209 606	3,72
MercadoLibre Inc	6 374	7 112 153	3,67
AIA Group Ltd	652 400	6 981 270	3,60
WEG SA	939 700	6 953 214	3,59
Samsung Electronics Co Ltd	142 917	6 908 735	3,57
NetEase Inc	373 500	6 468 426	3,34
Cognizant Technology Solutions Corp	102 114	6 454 107	3,33
Delta Electronics Inc	660 000	6 356 325	3,28
Midea Group Co Ltd - Actions A	668 900	5 103 265	2,63
NCSOFT Corp	16 161	5 001 059	2,58
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	116 100	4 909 176	2,53
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1 087 300	4 142 460	2,14
LG Chem Ltd	7 469	3 905 121	2,02
Infosys Ltd	206 766	3 904 921	2,02
Alibaba Group Holding Ltd	272 500	3 429 547	1,77
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 928 400	3 281 863	1,69
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	68 200	3 198 042	1,65
Vietnam Dairy Products JSC	988 300	3 153 011	1,63
Maruti Suzuki India Ltd	28 347	2 996 094	1,55
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	411 000	2 959 868	1,53
Sanlam Ltd	905 713	2 903 457	1,50
Tencent Holdings Ltd	58 500	2 760 645	1,43
NAVER Corp	14 535	2 475 229	1,28
LG Energy solution Ltd	5 912	2 427 381	1,25
Discovery Ltd	304 813	2 409 922	1,24
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	168 700	2 297 204	1,19
Falabella SA	1 001 139	2 197 922	1,13

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	562 446	67 922 255	9,37
Heineken NV	528 801	50 346 230	6,94
Halma PLC	1 930 653	49 304 504	6,80
RELX PLC	1 674 542	47 636 848	6,57
Accenture PLC	153 093	39 810 116	5,49
ASML Holding NV	60 093	36 203 885	4,99
ICON PLC	173 424	34 172 290	4,71
Sika AG	130 724	33 231 941	4,58
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	33 457	28 628 973	3,95
Novo Nordisk A/S - Actions B	195 324	27 863 752	3,84
Nemetschek SE	506 890	26 417 207	3,64
Straumann Holding AG	142 902	19 793 391	2,73
EssilorLuxottica SA	131 515	18 771 545	2,59
Alcon Inc	262 051	17 958 496	2,48
Dassault Systèmes SE	439 393	16 240 616	2,24
Experian PLC	480 282	15 573 777	2,15
L'Oréal SA	35 954	14 826 929	2,05
Linde PLC	41 889	14 041 528	1,94
Industria de Diseno Textil SA	400 955	12 241 668	1,69
Hermès International	6 284	11 944 467	1,65
Adyen NV	7 882	11 809 429	1,63
Ferrari NV	44 781	11 382 411	1,57
Ryanair Holdings PLC	743 367	11 317 180	1,56
Lonza Group AG	18 772	10 711 022	1,48
Amadeus IT Group SA - A Shares	168 230	10 619 243	1,46
Assa Abloy AB	461 395	10 154 531	1,40
Coloplast A/S - Actions B	76 230	9 354 407	1,29
Davide Campari-Milano NV	795 153	9 038 983	1,25
Sartorius Stedim Biotech	29 728	8 420 672	1,16
adidas AG	48 444	7 848 501	1,08
MTU Aero Engines AG	33 506	7 770 626	1,07
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	676	7 399 544	1,02

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	26 322	23 202 663	28,79
Jeronimo Martins SGPS SA	1 077 892	22 379 003	27,76
Novo Nordisk A/S - Actions B	137 151	20 764 672	25,76
EssilorLuxottica SA	80 537	14 260 722	17,69

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Heineken NV	813	78 796	60,94
Accenture PLC	140	36 567	28,28
Dassault Systèmes SE	412	13 933	10,78

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	250	37 811	25,03
SAP SE	315	36 660	24,27
Hermès International	16	31 231	20,68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	26	22 919	15,17
EssilorLuxottica SA	126	22 423	14,85

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
ASML Holding NV	18 088	10 509 847	7,15
Novo Nordisk A/S - Actions B	65 219	9 801 331	6,67
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10 154	8 914 491	6,07
Heineken NV	62 785	6 283 974	4,28
EssilorLuxottica SA	37 416	6 276 220	4,27
Straumann Holding AG	44 639	6 114 866	4,16
Linde PLC	18 205	6 013 452	4,09
Accenture PLC	23 660	5 986 655	4,07
Carl Zeiss Meditec AG	44 957	5 407 065	3,68
Halma PLC	184 913	4 710 828	3,21
Alcon Inc	72 149	4 700 547	3,20
Experian PLC	145 671	4 550 278	3,10
Sika AG	17 404	4 357 055	2,96
ICON PLC	22 571	4 281 673	2,91
Dassault Systèmes SE	115 587	4 268 605	2,90
L'Oréal SA	9 189	3 939 713	2,68
Industria de Diseno Textil SA	122 853	3 823 043	2,60
Kingspan Group PLC	60 041	3 687 931	2,51
RELX PLC	125 392	3 566 518	2,43
Ferrari NV	13 709	3 463 003	2,36
Lonza Group AG	5 828	3 330 341	2,27
Amadeus IT Group SA - A Shares	51 081	3 190 822	2,17
Coloplast A/S - Actions B	24 002	3 048 406	2,07
Adyen NV	2 080	3 013 162	2,05
Assa Abloy AB	141 360	3 006 717	2,05
Nemetschek SE	50 218	3 006 440	2,05
Davide Campari-Milano NV	219 680	2 557 100	1,74
Hermès International	1 295	2 537 987	1,73
Unilever PLC	49 195	2 434 390	1,66
Sartorius Stedim Biotech	9 109	2 389 972	1,63
adidas AG	14 833	2 356 580	1,60
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	203	2 257 727	1,54
Amplifon SpA	65 514	2 161 772	1,47

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	9 357	1 416 651	26,27
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 564	1 378 655	25,56
EssilorLuxottica SA	7 741	1 377 589	25,54
Jeronimo Martins SGPS SA	59 128	1 220 626	22,63

¹ Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	6 650	788 203	72,50
Nemetschek SE	2 998	144 432	13,29
Linde PLC	261	80 178	7,38
Dassault Systèmes SE	654	22 116	2,03
Kingspan Group PLC	338	17 451	1,61
adidas AG	112	14 378	1,32
Halma PLC	455	10 248	0,94
Reckitt Benckiser Group PLC	154	10 123	0,93

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	1 332	884 035	31,60
Novo Nordisk A/S - Actions B	3 608	541 737	19,37
Hermès International	143	279 807	10,00
EssilorLuxottica SA	877	150 802	5,39
Linde PLC	318	108 092	3,86
Nestle SA	701	77 122	2,76
Alcon Inc	844	61 731	2,21
Straumann Holding AG	415	57 841	2,07
Dassault Systèmes SE	1 324	53 063	1,90
L'Oréal SA	118	47 929	1,71
Industria de Diseno Textil SA	1 406	47 790	1,71
Ferrari NV	156	43 682	1,56
Roche Holding AG	133	37 176	1,33
Bakkafrost P/F	582	34 241	1,22
Amadeus IT Group SA - A Shares	486	33 378	1,19
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	3	33 225	1,19
Adyen NV	21	32 582	1,16
Lonza Group AG	60	32 157	1,15
Coloplast A/S - Actions B	264	29 762	1,06
Sartorius Stedim Biotech	123	29 659	1,06

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Novo Nordisk A/S - Actions B	153 773	20 703 083	19,40
ASM International NV	34 126	10 702 300	10,03
Nice Ltd	60 654	10 693 581	10,02
Dechra Pharmaceuticals PLC	345 570	10 142 810	9,50
Abcam PLC	700 701	10 072 469	9,44
Alfen N.V.	127 735	9 314 130	8,73
Bakkafrost P/F	109 661	6 379 134	5,98
Moncler SpA	99 291	5 286 242	4,95
Davide Campari-Milano NV	508 620	5 094 616	4,77
VAT Group AG	16 843	4 620 557	4,33
Adyen NV	3 175	4 307 525	4,04
Edenred	74 388	3 875 648	3,63
Keywords Studios PLC	119 357	3 796 729	3,55
ICON PLC	5 786	1 000 616	0,94
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	913	737 497	0,69

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
GN Store Nord AS	1 491 542	31 845 678	20,14
ASML Holding NV	26 003	15 858 981	10,03
DSV A/S	86 365	13 877 341	8,78
Wizz Air Holdings Plc	243 063	7 946 810	5,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 614	6 465 660	4,09
Capgemini SE	36 152	6 326 243	4,00
Salmar ASA	150 016	5 778 699	3,65
Zalando SE	163 213	5 617 207	3,55
Adyen NV	3 451	4 945 022	3,13
Spotify Technology SA	38 826	4 682 899	2,96
Edenred	78 568	4 366 842	2,76
AstraZeneca PLC	33 908	4 291 392	2,71
Lonza Group AG	7 023	3 884 118	2,46
Bakkafrost P/F	65 641	3 827 236	2,42
ICON PLC	16 791	3 473 870	2,20
Sika AG	13 186	3 418 929	2,16
Sartorius Stedim Biotech	10 679	3 086 083	1,95
TKH Group NV	64 711	2 876 444	1,82
adidas AG	16 454	2 484 257	1,57
Straumann Holding AG	18 150	2 358 773	1,49
London Stock Exchange Group PLC	23 786	2 268 704	1,43
Kingspan Group PLC	34 845	2 191 985	1,39
Davide Campari-Milano NV	196 008	2 183 008	1,38
Moncler SpA	32 214	2 162 561	1,37
Scout24 SE	39 504	2 130 452	1,35
BioNTech SE	15 440	1 876 187	1,19
SOITEC	12 931	1 863 518	1,18
Keywords Studios PLC	48 420	1 613 151	1,02

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
VAT Group AG	28 880	8 309 500	21,88
Carl Zeiss Meditec AG	44 089	5 219 187	13,74
ICON PLC	20 923	4 247 087	11,18
Scout24 SE	54 446	3 098 825	8,16
Rational AG	4 651	3 017 085	7,94
Nemetschek SE	59 089	2 912 230	7,67
Abcam PLC	180 304	2 610 025	6,87
Alfen N.V.	33 596	2 543 598	6,70
SOL SpA	94 060	2 382 833	6,27
Dechra Pharmaceuticals PLC	39 485	1 252 642	3,30
Keywords Studios PLC	31 518	808 587	2,13
Vitrolife AB	42 556	808 354	2,13
Games Workshop Group PLC	6 237	771 130	2,03

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Dechra Pharmaceuticals PLC	653 702	27 374 454	19,77
SimCorp A/S	230 718	22 390 620	16,17
GN Store Nord AS	967 447	20 538 019	14,83
Jeronimo Martins SGPS SA	498 766	10 283 176	7,43
Moncler SpA	97 590	6 045 997	4,37
Edenred	111 429	6 007 055	4,34
Wizz Air Holdings Plc	118 719	3 938 242	2,84
Nemetschek SE	41 443	2 843 744	2,05
Bakkafrost P/F	40 146	2 526 240	1,82
Keywords Studios PLC	98 221	2 491 826	1,80
Bechtle AG	65 885	2 323 002	1,68
Halma PLC	77 671	2 129 884	1,54
Amplifon SpA	63 634	2 104 865	1,52
Scout24 SE	34 277	2 012 978	1,45
Netcompany Group A/S	52 423	1 888 440	1,36
Genus PLC	63 568	1 841 173	1,33
Vitrolife AB	91 081	1 715 949	1,24
Kingspan Group PLC	25 827	1 632 808	1,18
MIPS AB	36 316	1 620 655	1,17
Alfen N.V.	23 106	1 527 837	1,10
Games Workshop Group PLC	13 827	1 500 504	1,08
Auto Trader Group PLC	202 572	1 453 610	1,05

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	13 762	1 644 535	25,96
RELX PLC	43 095	1 198 455	18,92
Halma PLC	44 483	1 115 770	17,61
Heineken NV	9 666	899 239	14,20
ICON PLC	2 914	559 062	8,83
Nemetschek SE	10 998	531 026	8,38
Dechra Pharmaceuticals PLC	9 549	298 238	4,71
Dassault Systèmes SE	2 634	87 954	1,39

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	38 486	5 532 690	10,92
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4 868	3 940 457	7,78
ASML Holding NV	6 627	3 884 609	7,67
EssilorLuxottica SA	19 195	3 092 552	6,11
Linde PLC	6 538	2 077 181	4,10
Jeronimo Martins SGPS SA	93 510	1 917 888	3,79
Accenture PLC	7 435	1 882 818	3,72
L'Oréal SA	3 972	1 577 161	3,11
Experian PLC	52 047	1 516 950	2,99
Dassault Systèmes SE	41 181	1 480 322	2,92
Hermès International	703	1 261 074	2,49
Bakkafrost P/F	21 694	1 251 666	2,47
Heineken NV	12 902	1 244 395	2,46
AstraZeneca PLC	9 699	1 225 628	2,42
Adyen NV	890	1 215 434	2,40
Sartorius Stedim Biotech	4 051	1 212 155	2,39
Industria de Diseno Textil SA	41 159	1 206 943	2,38
Ferrari NV	4 769	1 170 138	2,31
Ryanair Holdings PLC	79 767	1 135 329	2,24
Assa Abloy AB	51 400	1 100 260	2,17
Amadeus IT Group SA - A Shares	17 855	1 043 239	2,06
Edenred	18 940	1 010 668	2,00
Davide Campari-Milano NV	91 165	1 003 402	1,98
Coloplast A/S - Actions B	8 553	977 328	1,93
Kingspan Group PLC	16 139	966 800	1,91
GN Store Nord AS	42 160	942 390	1,86
Halma PLC	37 435	904 128	1,79
ICON PLC	4 402	844 029	1,67
MTU Aero Engines AG	3 682	833 651	1,65
adidas AG	5 287	744 487	1,47
Nemetschek SE	13 015	737 599	1,46
Amplifon SpA	23 344	725 284	1,43
Dechra Pharmaceuticals PLC	19 382	573 262	1,13

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	42 043	4 451 169	10,69
Industria de Diseno Textil SA	126 751	3 289 539	7,90
Wolters Kluwer NV	31 933	3 158 052	7,58
Heineken NV	33 846	2 820 828	6,77
Sika AG	9 907	2 220 510	5,33
ASML Holding NV	4 069	2 133 479	5,12
Accenture PLC	9 143	2 053 761	4,93
Novo Nordisk A/S - Actions B	17 100	2 043 709	4,91
ICON PLC	10 085	1 723 776	4,14
EssilorLuxottica SA	11 142	1 465 630	3,52
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 969	1 433 907	3,44
Nemetschek SE	28 260	1 251 457	3,01
Straumann Holding AG	10 091	1 133 623	2,72
Alcon Inc	16 674	994 903	2,39
Dassault Systèmes SE	30 454	933 324	2,24
Amadeus IT Group SA - A Shares	17 272	904 466	2,17
L'Oréal SA	2 482	864 039	2,07
Ryanair Holdings PLC	63 446	837 506	2,01
Sartorius Stedim Biotech	2 919	762 615	1,83
Hermès International	453	722 248	1,73
Assa Abloy AB	36 266	689 347	1,66
Davide Campari-Milano NV	68 710	649 268	1,56
Adyen NV	520	638 758	1,53
Lonza Group AG	1 211	581 510	1,40
Ferrari NV	2 676	574 513	1,38
Amplifon SpA	22 387	569 681	1,37
Coloplast A/S - Actions B	5 262	554 417	1,33
MTU Aero Engines AG	2 277	457 340	1,10
adidas AG	3 225	440 213	1,06

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	76 664	10 100 603	10,60
EssilorLuxottica SA	48 769	7 682 521	8,06
ASML Holding NV	13 524	7 391 490	7,76
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 187	4 612 732	4,84
Accenture PLC	17 205	3 924 208	4,12
Straumann Holding AG	31 856	3 839 789	4,03
Jeronimo Martins SGPS SA	195 852	3 719 919	3,90
Alcon Inc	57 213	3 581 681	3,76
Heineken NV	38 814	3 394 217	3,56
Amadeus IT Group SA - A Shares	55 403	3 192 042	3,35
Industria de Diseno Textil SA	107 975	2 898 166	3,04
Ryanair Holdings PLC	197 422	2 724 839	2,86
Dassault Systèmes SE	82 540	2 676 733	2,81
Hermès International	1 416	2 383 229	2,50
Sika AG	10 240	2 274 410	2,39
Kingspan Group PLC	40 404	2 221 714	2,33
Ferrari NV	9 493	2 217 369	2,33
Assa Abloy AB	116 015	2 172 833	2,28
Adyen NV	1 742	2 133 242	2,24
Sartorius Stedim Biotech	9 709	2 118 365	2,22
Amplifon SpA	71 830	2 076 192	2,18
Lonza Group AG	4 143	2 059 032	2,16
L'Oréal SA	5 695	2 012 338	2,11
Coloplast A/S - Actions B	17 088	1 793 215	1,88
Davide Campari-Milano NV	154 378	1 587 207	1,67
SimCorp A/S	19 503	1 575 507	1,65
ICON PLC	8 842	1 490 856	1,56
Nemetschek SE	25 196	1 477 761	1,55
MTU Aero Engines AG	7 330	1 468 370	1,54
adidas AG	10 360	1 450 452	1,52
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	133	1 277 510	1,34
Carl Zeiss Meditec AG	10 570	1 009 663	1,06

Comgest Growth Asia

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	568 400	4 334 368	41,05
LG Chem Ltd	6 615	3 464 293	32,81
Mobile World Investment Corp	534 900	1 045 461	9,90
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	186 963	763 111	7,23
NTT Data Group Corp	42 800	593 130	5,62
Meituan	13 748	357 569	3,39

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	578 500	4 479 758	27,20
NIDEC CORP	42 000	2 258 491	13,71
Pigeon Corp	123 100	1 825 515	11,08
Tencent Holdings Ltd	27 600	1 361 496	8,27
Keyence Corp	2 500	1 176 365	7,14
Daikin Industries Ltd	5 800	1 170 095	7,10
NCSOFT Corp	3 228	1 096 802	6,66
Cognizant Technology Solutions Corp	16 796	1 005 539	6,11
NetEase Inc	52 500	939 874	5,71
FANUC Corp	26 500	925 177	5,62
Meituan	13 748	230 985	1,40

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Mobile World Investment Corp	755 200	1 327 587	13,13
Coway Co Ltd	30 770	1 287 511	12,73
LG Chem Ltd	2 384	1 284 856	12,71
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	24 200	1 134 851	11,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	67 000	1 117 820	11,05
Tokai Carbon Korea Co Ltd	13 392	1 107 516	10,95
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	238 600	1 023 815	10,12
Housing Development Finance Corp Ltd	16 013	531 500	5,26
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	152 500	426 749	4,22
Meituan	10 300	322 541	3,19
FPT Corp	83 700	307 795	3,04
L'Occitane International SA	53 250	134 442	1,33
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	11 400	106 024	1,05

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Samsonite International SA	707 700	1 971 557	10,21
NCSOFT Corp	5 811	1 580 800	8,18
Orion Corp	13 086	1 290 596	6,68
NetEase Inc	63 500	1 122 071	5,81
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	635 200	1 029 366	5,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	57 000	1 027 357	5,32
Tencent Holdings Ltd	20 300	973 912	5,04
Delta Electronics Inc	67 000	765 254	3,96
Cognizant Technology Solutions Corp	12 521	764 173	3,96
Vietnam Dairy Products JSC	236 100	736 627	3,81
TravelSky Technology Ltd - Actions H	317 000	707 379	3,66
Vipshop Holdings Ltd	42 831	673 208	3,48
Samsung Electronics Co Ltd	11 945	631 138	3,27
Alibaba Group Holding Ltd	48 000	591 452	3,06
LG Chem Ltd	1 031	560 085	2,90
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	74 500	524 962	2,72
Housing Development Finance Corp Ltd	14 217	471 966	2,44
Suzuki Motor Corp	11 100	393 541	2,04
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	89 900	381 467	1,97
Midea Group Co Ltd - Actions A	39 500	323 575	1,68
China Resources Gas Group Ltd	85 100	316 649	1,64
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	111 600	267 887	1,39
Autohome Inc	7 275	232 223	1,20
Suofeiya Home Collection Co Ltd	82 600	227 664	1,18
Bandhan Bank Ltd	77 375	227 039	1,18
Cheil Worldwide Inc	13 436	205 293	1,06
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	58 100	195 372	1,01

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Coway Co Ltd	29 760	1 247 278	14,15
Mobile World Investment Corp	692 200	1 215 573	13,79
LG Chem Ltd	2 251	1 213 176	13,77
Tokai Carbon Korea Co Ltd	12 673	1 047 843	11,89
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	21 900	1 028 509	11,67
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	219 600	941 771	10,69
Housing Development Finance Corp Ltd	15 424	511 950	5,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	25 000	413 332	4,69
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	137 500	384 773	4,37
FPT Corp	78 400	288 305	3,27
Meituan	9 582	285 614	3,24
L'Occitane International SA	53 750	135 684	1,54
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	10 600	98 584	1,12

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Samsonite International SA	642 635	1 785 840	11,08
NCSOFT Corp	5 546	1 505 693	9,34
NetEase Inc	68 200	1 192 550	7,40
Orion Corp	11 260	1 109 185	6,88
Tencent Holdings Ltd	20 300	949 130	5,89
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	510 400	833 209	5,17
Cognizant Technology Solutions Corp	13 261	811 216	5,03
Vipshop Holdings Ltd	45 601	712 086	4,42
Vietnam Dairy Products JSC	222 000	694 110	4,31
Delta Electronics Inc	57 000	671 830	4,17
TravelSky Technology Ltd - Actions H	288 966	644 798	4,00
Samsung Electronics Co Ltd	11 603	606 630	3,76
LG Chem Ltd	855	474 566	2,94
Alibaba Group Holding Ltd	35 900	422 993	2,62
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	58 700	409 963	2,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	20 000	359 117	2,23
Housing Development Finance Corp Ltd	9 742	320 173	1,99
Suzuki Motor Corp	7 800	268 294	1,66
China Resources Gas Group Ltd	60 700	224 824	1,39
Midea Group Co Ltd - Actions A	26 100	207 516	1,29
Bandhan Bank Ltd	65 210	192 809	1,20
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	46 700	186 276	1,16
L'Occitane International SA	62 250	180 256	1,12
Meituan	9 582	162 862	1,01

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

Comgest Growth China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Center Testing International Group Co Ltd % 02/06/2024	2 317 300	7 390 187	22,02
Xinyi Solar Holdings Ltd	2 612 000	2 987 018	8,90
Wuxi AppTec Co Ltd	194 100	2 208 358	6,58
AIA Group Ltd	196 800	1 910 195	5,69
Man Wah Holdings Ltd	2 162 000	1 774 618	5,29
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	178 300	1 760 687	5,25
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	359 200	1 592 012	4,74
Minth Group Ltd	562 000	1 530 320	4,56
Wuxi Biologics Cayman Inc	155 500	1 102 132	3,28
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	32 940	996 812	2,97
Meituan	34 640	987 806	2,94
Li Auto Inc	90 900	908 944	2,71
Trip.com Group Ltd	29 250	856 175	2,55
H World Group Ltd	233 200	850 870	2,54
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	355 000	832 405	2,48
Midea Group Co Ltd % 15/03/2024	113 900	818 770	2,44
ANTA Sports Products Ltd	65 200	809 333	2,41
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	18 200	804 842	2,40
Suofeiya Home Collection Co Ltd	252 900	702 032	2,09
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	123 800	504 228	1,50
Shenzhen International Group Holdings Ltd	50 100	474 559	1,41
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	312 400	448 765	1,34
TravelSky Technology Ltd - Actions H	217 000	414 719	1,24
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	1 400	342 008	1,02

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Centre Testing International Group Co Ltd 10/01/2023	1 951 600	6 257 771	14,43
Samsonite International SA	2 289 000	6 191 548	14,28
Vipshop Holdings Ltd	215 606	3 064 525	7,07
Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A	3 306 400	2 970 156	6,85
Tencent Holdings Ltd	57 200	2 360 224	5,44
Midea Group Co Ltd - Actions A	273 600	1 987 863	4,59
AIA Group Ltd	196 800	1 915 379	4,42
Alibaba Group Holding Ltd	176 900	1 817 683	4,19
NetEase Inc	103 100	1 747 201	4,03
Trip.com Group Ltd	44 698	1 527 346	3,52
Suofeiya Home Collection Co Ltd	488 500	1 317 580	3,04
ANTA Sports Products Ltd	115 000	1 270 351	2,93
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	167 600	1 065 989	2,46
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	271 800	1 004 366	2,32
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	96 700	906 123	2,09
Midea Group Co Ltd % 15/03/2024	113 900	847 902	1,96
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	585 200	767 250	1,77
Meituan	34 640	566 966	1,31
China Resources Gas Group Ltd	169 200	525 300	1,21
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	165 700	518 227	1,20
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd - Actions A	213 000	517 362	1,19
Trip.com Group Ltd	15 600	495 825	1,14
Man Wah Holdings Ltd	752 000	447 922	1,03

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Axis Bank Ltd	252 254	2 774 833	26,67
SBI Life Insurance Co Ltd	116 278	1 744 006	16,76
UltraTech Cement Ltd	9 949	900 105	8,65
VIP Industries Ltd	91 191	689 130	6,62
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	27 120	667 788	6,42
Indraprastha Gas Ltd	116 820	666 027	6,40
REC Ltd	317 968	446 700	4,29
Cipla Ltd	36 378	405 182	3,89
SBI Cards & Payment Services Ltd	37 270	385 909	3,71
Power Grid Corp of India Ltd	143 064	378 951	3,64
Varun Beverages Ltd	21 514	361 137	3,47
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	6 489	353 801	3,40
Petronet LNG Ltd	126 109	342 081	3,29
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	41 339	290 037	2,79

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Housing Development Finance Corp Ltd	139 250	4 497 228	20,58
Larsen & Toubro Ltd	111 732	3 009 869	13,77
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	344 026	2 114 084	9,67
Shriram Finance Ltd	100 021	1 674 268	7,66
Cipla Ltd	131 532	1 470 697	6,73
Cognizant Technology Solutions Corp	18 442	1 137 290	5,20
Varun Beverages Ltd	56 898	917 843	4,20
REC Ltd	419 943	791 691	3,62
PVR Inox Ltd	43 299	788 787	3,61
Max Financial Services Ltd	90 291	734 520	3,36
Amber Enterprises India Ltd	25 493	699 105	3,20
Britannia Industries Ltd	13 177	697 115	3,19
Endurance Technologies Ltd	29 554	548 393	2,51
Eicher Motors Ltd	14 012	539 027	2,47
Infosys Ltd	25 736	438 821	2,01
Petronet LNG Ltd	150 917	410 257	1,88
Suzuki Motor Corp	11 200	367 761	1,68
Reliance Industries Ltd	3 397	105 232	0,48
Axis Bank Ltd	8 341	99 039	0,45
SBI Cards & Payment Services Ltd	8 443	93 471	0,43

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour la période financière close le 30 juin 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Banco Santander Chile	6 853 540	301 734	21,23
Dexco SA	169 300	223 614	15,73
Arezzo Industria e Comercio SA	18 600	222 388	15,65
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	91 100	158 181	11,13
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	65 100	121 144	8,52
SMU SA	709 788	116 372	8,19
Localiza Rent a Car SA	12 559	112 374	7,90
TF Administradora Industrial S de RL de CV	50 400	77 759	5,47
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	25 900	49 032	3,45
Globant SA	262	38 776	2,73

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
BB Seguridade Participacoes SA	139 400	869 572	26,17
MercadoLibre Inc	440	467 090	14,06
Klabin SA	88 500	374 918	11,28
Falabella SA	137 835	295 990	8,91
Itausa SA	154 500	234 477	7,06
WEG SA	28 700	206 825	6,22
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	74 100	188 491	5,67
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	14 500	144 987	4,36
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	34 200	123 601	3,72
Localiza Rent a Car SA	8 100	101 646	3,06
Embraer SA	6 979	99 768	3,00
Raia Drogasil SA	12 200	66 203	1,99
Engie Brasil Energia SA	7 600	64 405	1,94
Natura & Co Holding SA	19 400	61 894	1,86
Salmones Camanchaca SA	5 733	23 097	0,70

¹ Représente le total des achats au cours de la période financière.

² Représente le total des ventes au cours de la période financière.

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 DICI¹, 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 DICI de l'OPCVM.

Annexe II
Ratios 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 de frais de la période	Ratio de frais de la période
	financière close 30 juin 2023	financière close 31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	1,57	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,92	0,90
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	2,07	2,06
Catégorie EUR de distribution de Comgest Growth Global	1,88	1,85
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	0,82	0,80
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	0,97	0,95
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	1,88	1,85
Catégorie GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	0,92	0,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,92	0,90
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	0,92	0,90
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global 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	1,15
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	2,05	2,05
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	1,20	1,20
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets	0,25	-
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	1,57	1,56
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America	0,82	0,81
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America	1,55	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	2,08	2,05
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	0,82	0,80
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America	0,87	0,86
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America	0,82	0,80
Comgest Growth Japan catégorie JPY de capitalisation	1,57	1,56
Comgest Growth Japan catégorie JPY I de capitalisation	0,91	0,90
Comgest Growth Japan catégorie EUR I de capitalisation	0,91	0,90
Comgest Growth Japan catégorie USD I de capitalisation	0,92	0,90
Catégorie d'actions EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	1,77	1,76
Comgest Growth Japan catégorie EUR I H de capitalisation	0,91	0,90
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,06	0,05
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,81	0,80
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,91	0,91
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,91	0,90
Comgest Growth Japan catégorie EUR H de capitalisation	1,77	1,76
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,77	1,76
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,75

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio de frais de la période	Ratio de frais de la période
	financière close 30 juin 2023	financière close 31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,96	0,95
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,97	0,95
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,77	1,76
Comgest Growth Japan catégorie USD I H de capitalisation	0,92	0,90
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,91	0,91
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,81	0,80
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	0,91	0,90
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,76	1,76
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	0,91	0,90
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	0,91	0,91
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	1,52	1,49
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,52	1,50
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,52	1,50
Comgest Growth Emerging Markets catégorie EUR I de capitalisation	1,04	1,01
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,05	1,02
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,99	1,97
Comgest Growth Emerging Markets catégorie USD I de capitalisation	1,05	1,02
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,04	1,02
Comgest Growth Emerging Markets catégorie EUR Z de capitalisation	1,09	1,06
Comgest Growth Emerging Markets catégorie GBP Z de capitalisation	1,05	1,02
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	0,10	0,06
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,99	1,97
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,09	1,07
Comgest Growth Emerging Markets catégorie USD Z de capitalisation	1,09	1,07
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,09	1,06
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,04	1,02
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,52	1,50
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,60	1,58
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,09	1,06
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,10	1,08
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,10	1,08
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	0,10	0,08
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	1,14	1,11
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,56	1,55
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	1,56	1,55
Comgest Growth Europe catégorie EUR I de capitalisation	1,06	1,05
Comgest Growth Europe catégorie EUR I de distribution	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe	2,07	2,05

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio de frais de la période	Ratio de frais de la période
	financière close	financière close
	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	1,11	1,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,57	1,55
Comgest Growth Europe catégorie USD I de capitalisation	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	0,06	0,05
Comgest Growth Europe catégorie EUR Z de capitalisation	1,11	1,10
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	1,57	1,55
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	1,06	1,05
Comgest Growth Europe catégorie USD Z de capitalisation	1,11	1,10
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,10	-
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	1,07	1,06
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,57	1,56
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,13	1,11
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,21	2,21
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,28	1,12
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,21	2,22
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,31	1,34
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,25	-
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,57	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,07	1,05
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	2,08	2,06
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities	1,57	1,55
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,12	1,10
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	0,07	0,05
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,07	1,05
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,07	1,05
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,58	1,56
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,82	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,08	1,06
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,12	1,11
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	0,07	0,05
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	2,08	2,06
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,07	1,06
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,07	1,06
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,09	1,07
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,14	1,12
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,96	0,93
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,96	0,93
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	1,10	1,08
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,97	0,93
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,85	0,83
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,95	0,93
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,95	0,92
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,85	0,83

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio de frais de la période	Ratio de frais de la période
	financière close 30 juin 2023	financière close 31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,58	1,56
Comgest Growth Asia catégorie EUR I de capitalisation	1,09	1,06
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,14	1,11
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	1,14	1,13
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	1,15	1,13
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,69	1,68
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,69	1,68
Comgest Growth Asia Pac ex Japan catégorie USD I de capitalisation	1,19	1,18
Comgest Growth Asia Pac ex Japan catégorie EUR I de capitalisation	1,19	1,18
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,69	1,68
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	2,19	2,18
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,24	1,23
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	1,61	1,60
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	1,62	1,60
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	1,11	1,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	1,36	1,35
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	2,11	2,08
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China	1,41	1,40
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China	1,36	1,35
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	1,36	1,35
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	1,93	1,92
Comgest Growth India catégorie EUR I de capitalisation	1,43	1,41
Comgest Growth India catégorie EUR R de capitalisation	2,69	2,67
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,00	2,00
Comgest Growth Latin America catégorie EUR I de capitalisation	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 plus d'informations sur les lancements 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 :

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du
				jusqu'au 30 juin 2023	jusqu'au 31 décembre 2022	jusqu'au 31 décembre 2021	lancement au 30 juin 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	6 novembre 2003	10,00\$	19,85	(24,73)	7,84	300,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	30 janvier 2018	29,66\$	20,25	(24,23)	8,53	39,95
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	18 septembre 2014	15,45€	17,65	(19,28)	16,79	150,61
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	17 janvier 2014	14,20€	16,95	(20,18)	15,44	148,24
Catégorie EUR de distribution de Comgest Growth Global	EUR	23 novembre 2016	19,41€	17,08	(20,04)	15,68	87,53
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	19 septembre 2019	30,10€	17,68	(19,18)	16,91	29,14
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	7 octobre 2016	19,19€	17,61	(19,32)	16,72	101,20
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	EUR	22 octobre 2020	10,00€	12,89	(22,44)	15,40	3,30
Catégorie GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	GBP	29 mars 2017	18,30£	13,77	(14,70)	9,57	81,48
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	GBP	3 février 2020	26,88£	13,76	(14,70)	9,54	231,70
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Compounders	EUR	29 novembre 2021	10,00€	15,93	(16,03)	-	(1,00)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	27 novembre 2020	10,00€	16,82	(18,84)	17,75	13,20
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	GBP	6 mai 2021	10,00£	12,99	(14,32)	-	6,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	USD	6 mai 2021	10,00\$	19,01	(24,34)	-	(4,20)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	6 mai 2021	10,00€	16,76	(18,89)	-	7,30
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	GBP	28 juin 2021	10,00£	12,93	(14,26)	-	3,90
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	31 juillet 2017	10,00€	11,99	(11,78)	10,01	47,60
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	11 octobre 2017	10,00€	11,51	(12,61)	8,98	33,70
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	9 janvier 2018	11,62€	11,94	(11,80)	9,96	26,68
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets	EUR	12 avril 2023	10,00€	-	-	-	9,00
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE	USD	13 avril 2012	10,00\$	17,14	(24,67)	5,46	152,20
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America	USD	25 avril 2000	10,00\$	23,67	(21,08)	25,76	342,60
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America	USD	7 février 2013	12,18\$	24,13	(20,49)	26,70	291,05
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	14 juin 2023	10,00€	-	-	-	1,70
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	14 juin 2012	8,27€	20,63	(16,30)	34,63	365,18
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	22 août 2017	17,87€	22,68	(23,01)	25,53	129,43
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	5 janvier 2018	18,49€	21,39	(15,31)	36,28	122,23
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America	GBP	7 août 2019	22,97£	17,42	(10,44)	27,83	63,17
Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan	JPY	25 avril 2000	1 000¥	12,93	(17,61)	(3,57)	65,90
Comgest Growth Japan catégorie JPY I de capitalisation	JPY	17 décembre 2014	761¥	13,30	(17,08)	(2,89)	136,27
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	JPY	24 janvier 2020	1 450¥	13,37	(17,08)	(2,94)	23,86
Comgest Growth Japan catégorie EUR I de capitalisation	EUR	13 janvier 2016	6,76€	1,18	(23,18)	(5,48)	64,64
Catégorie d'actions EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	11 février 2016	6,33€	0,76	(23,82)	(6,31)	67,46
Comgest Growth Japan catégorie EUR I H de capitalisation	EUR	22 août 2016	7,93€	14,66	(17,90)	(3,33)	86,38
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	25 octobre 2018	10,29€	15,15	(17,18)	(2,65)	49,95

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du
				jusqu'au 30 juin 2023	jusqu'au 31 décembre 2022	jusqu'au 31 décembre 2021	lancement au 30 juin 2023
				%	%	%	%
Comgest Growth Japan catégorie EUR H de capitalisation	EUR	16 novembre 2016	7,63€	14,29	(18,87)	(4,32)	80,34
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	3 février 2021	10,00€	1,11	(23,08)	-	(27,20)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	16 novembre 2016	7,63€	0,86	(23,86)	(6,32)	38,79
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	3 octobre 2017	8,46€	14,80	(18,14)	(3,43)	53,07
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	21 décembre 2017	9,33€	1,09	(23,16)	(5,55)	18,97
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	29 juillet 2020	12,25€	14,29	(18,59)	(4,33)	12,33
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	23 janvier 2019	9,24€	1,20	(23,18)	(5,49)	20,24
Comgest Growth Japan catégorie USD I de capitalisation	USD	6 mars 2017	8,68\$	3,38	(27,61)	(12,97)	44,59
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	21 mars 2018	12,33\$	3,00	(28,26)	(13,71)	(2,68)
Comgest Growth Japan catégorie USD I H de capitalisation	USD	10 janvier 2018	11,98\$	14,93	(15,77)	(2,59)	51,67
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	9 juillet 2019	11,99\$	15,73	(16,30)	(3,46)	44,20
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16 novembre 2016	6,73£	15,85	(16,64)	(2,91)	100,89
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	18 septembre 2018	9,37£	(2,10)	(18,85)	(12,20)	4,40
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16 décembre 2020	10,00£	(2,07)	(18,76)	(12,06)	(29,20)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	GBP	6 décembre 2021	10,00£	(2,11)	(18,81)	-	(22,90)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	24 janvier 2018	8,91£	15,62	(16,49)	(2,87)	32,10
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	JPY	24 décembre 2019	1 000¥	27,37	(17,86)	6,19	51,50
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	6 novembre 2003	10,00\$	6,47	(21,79)	(20,72)	216,00
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30 mars 2006	19,72\$	5,96	(22,61)	(21,16)	45,44
Comgest Growth Emerging Markets catégorie USD I de capitalisation	USD	19 janvier 2012	29,24\$	6,71	(21,42)	(20,36)	14,23
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30 décembre 2016	33,25\$	7,23	(20,68)	(19,56)	7,01
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	7 novembre 2017	44,34\$	6,25	(22,18)	(21,11)	(28,64)
Comgest Growth Emerging Markets catégorie USD Z de capitalisation	USD	17 avril 2018	43,85\$	6,69	(21,45)	(20,40)	(24,01)
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	26 février 2018	46,90\$	5,35	(24,95)	(20,75)	(35,12)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	17 mai 2018	34,95€	3,38	(18,05)	(14,68)	(19,11)
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	3 octobre 2007	22,36€	3,73	(17,70)	(15,34)	18,02
Comgest Growth Emerging Markets catégorie EUR I de capitalisation	EUR	18 janvier 2012	22,12€	4,41	(16,29)	(14,31)	34,90
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16 décembre 2014	26,52€	2,97	(17,30)	(15,04)	7,24
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	14 juin 2012	21,06€	3,91	(17,07)	(15,12)	26,31
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	23 décembre 2019	37,64€	0,93	(19,76)	(15,94)	(30,42)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	12 juillet 2019	33,37€	0,71	(20,15)	(17,09)	(29,73)
Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16 avril 2020	29,36€	-	(100,00)	(14,17)	(100,00)
Comgest Growth Emerging Markets catégorie EUR Z de capitalisation	EUR	18 novembre 2013	22,60€	4,37	(16,30)	(14,35)	26,68
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	GBP	12 janvier 2012	18,38£	1,00	(11,56)	(19,60)	42,93
Comgest Growth Emerging Markets catégorie GBP Z de capitalisation	GBP	21 mars 2017	30,15£	0,96	(11,53)	(19,61)	(12,94)

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du
				jusqu'au 30 juin 2023	jusqu'au 31 décembre 2022	jusqu'au 31 décembre 2021	lancement au 30 juin 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	USD	17 décembre 2018	10,00\$	10,64	(21,89)	(0,98)	13,30
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16 avril 2020	10,00€	3,34	(15,34)	(12,26)	2,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16 avril 2020	10,00€	3,49	(14,87)	(11,84)	3,70
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	17 juin 2020	10,00€	3,55	(14,93)	(11,86)	(3,80)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29 janvier 2020	10,00£	0,11	(10,07)	(17,26)	(12,40)
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29 janvier 2020	10,00£	(1,51)	(10,69)	(16,30)	(14,30)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	20 octobre 2020	10,00£	(0,68)	(10,06)	(17,34)	(19,80)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	4 avril 2007	10,00€	-	(100,00)	(3,61)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	4 avril 2007	10,00€	-	(100,00)	(3,53)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	1 novembre 2012	11,26€	-	(100,00)	(4,30)	(100,00)
Comgest Growth GEM Promising Companies catégorie EUR I de capitalisation	EUR	11 octobre 2013	11,34€	-	(100,00)	(3,18)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	10 janvier 2018	17,01€	-	(100,00)	(3,27)	(100,00)
Comgest Growth GEM Promising Companies catégorie USD I de capitalisation	USD	5 juin 2012	12,32\$	-	(100,00)	(9,94)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25 avril 2000	10,00€	20,62	(20,60)	34,71	318,90
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	17 janvier 2006	9,34€	20,61	(20,62)	34,71	346,04
Comgest Growth Europe catégorie EUR I de capitalisation	EUR	3 janvier 2012	11,36€	20,91	(20,21)	35,39	289,88
Comgest Growth Europe catégorie EUR I de distribution	EUR	16 décembre 2014	17,34€	20,90	(20,21)	35,33	149,65
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	30 mars 2012	12,63€	20,33	(21,02)	34,06	213,94
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25 avril 2022	10,00€	21,47	-	-	16,00
Comgest Growth Europe catégorie EUR Z de capitalisation	EUR	18 novembre 2013	23,36€	20,86	(20,25)	35,35	85,02
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	30 juillet 2018	26,44€	20,89	(20,25)	35,32	66,94
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	16 juillet 2019	26,83€	16,41	(22,97)	29,09	33,81
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	3 juillet 2019	27,15€	16,76	(22,60)	29,73	34,66
Comgest Growth Europe catégorie USD I de capitalisation	USD	18 mai 2014	23,47\$	23,60	(25,12)	25,82	106,39
Comgest Growth Europe catégorie USD Z de capitalisation	USD	6 avril 2021	10,00\$	23,55	(25,16)	-	12,80
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	23 janvier 2018	30,01\$	22,43	(18,50)	34,81	100,23
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	13 décembre 2021	10,00\$	23,19	(25,48)	-	(4,90)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	GBP	30 septembre 2021	10,00£	16,90	(15,63)	-	7,90
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	7 mars 2023	10,00€	-	-	-	8,50
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	23 décembre 2019	10,00€	16,32	(11,61)	36,11	46,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	23 décembre 2019	10,00€	20,33	(20,29)	37,50	45,60
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	16 avril 2020	10,00€	19,97	(20,67)	36,93	55,60
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	8 janvier 2020	10,00€	20,25	(20,34)	37,47	45,50
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	8 décembre 2010	10,00€	16,55	(21,28)	32,60	254,90
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	4 mai 2022	10,00€	-	-	-	10,90
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	8 décembre 2010	10,00\$	19,18	(26,14)	23,25	190,20

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du
				jusqu'au 30 juin 2023	jusqu'au 31 décembre 2022	jusqu'au 31 décembre 2021	lancement au 30 juin 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	10 novembre 2021	10,00\$	19,65	(25,42)	-	(10,50)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S	GBP	13 février 2023	10,00£	-	-	-	3,70
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	7 août 2009	10,00€	15,93	(32,34)	24,06	381,70
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	13 février 2014	20,42€	16,20	(32,00)	24,70	146,57
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	15 novembre 2013	19,60€	15,62	(32,67)	23,44	131,12
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	27 octobre 2015	26,18€	15,93	(32,35)	24,07	86,25
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	21 juillet 2017	32,37€	16,17	(32,03)	24,61	55,11
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	11 décembre 2020	10,00€	16,78	(31,18)	25,99	4,40
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	USD	16 juin 2020	47,60\$	17,72	(29,65)	25,98	27,14
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	7 octobre 2021	10,00£	12,48	(27,94)	-	(15,30)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	12 octobre 2021	10,00£	-	(100,00)	-	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	25 avril 2000	10,00€	13,23	(38,09)	19,26	270,60
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	3 mars 2014	17,52€	13,55	(37,79)	19,87	124,77
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14 mai 2018	32,26€	13,53	(37,83)	19,78	21,76
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	31 octobre 2019	36,09€	14,11	(37,17)	21,06	13,16
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	1 février 2023	10,00€	-	-	-	7,40
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14 janvier 2020	39,34€	13,55	(37,80)	19,86	0,10
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	7 décembre 2020	10,00€	13,06	(38,44)	18,68	(16,00)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	GBP	12 mai 2020	33,18£	9,85	(34,27)	12,42	1,87
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13 février 2014	10,00 CHF	19,08	(18,93)	28,03	128,40
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	9 septembre 2014	10,00 CHF	19,10	(18,99)	27,98	122,00
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	18 décembre 2014	10,00£	22,43	(21,61)	32,83	159,80
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15 janvier 2016	10,93£	17,49	(17,18)	26,11	160,57
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15 janvier 2016	10,93£	17,38	(17,33)	25,95	157,64
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	9 décembre 2020	10,00£	17,54	(17,14)	26,35	23,30
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	24 mars 2021	10,00£	17,61	(17,14)	-	24,30
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	20 février 2020	20,96£	17,51	(17,22)	26,11	35,69
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	EUR	15 mars 2018	1 000,00€	21,49	(21,66)	34,44	90,21
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	EUR	7 janvier 2020	1 332,67€	21,48	(21,66)	34,44	42,56
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	12 février 2021	10,00€	-	(100,00)	-	(100,00)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	USD	4 juin 2015	45,05\$	6,98	(30,45)	(12,06)	28,95
Comgest Growth Asia catégorie EUR I de capitalisation	EUR	8 juin 2015	39,67€	4,89	(25,52)	(4,91)	39,53
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	21 mars 2019	51,58€	4,88	(25,55)	(4,97)	7,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	EUR	1 février 2016	10,00€	(1,56)	(11,60)	(10,34)	32,80

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du
				jusqu'au 30 juin 2023	jusqu'au 31 décembre 2022	jusqu'au 31 décembre 2021	lancement au 30 juin 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	USD	15 décembre 2016	12,41\$	0,63	(17,00)	(16,67)	16,76
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	3 mars 2016	6,57€	(1,62)	(11,62)	(11,36)	23,59
Comgest Growth Asia Pac ex Japan catégorie EUR I de capitalisation	EUR	4 août 2015	16,50€	(1,46)	(11,09)	(10,20)	18,24
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	9 février 2017	18,32€	(1,93)	(11,98)	(11,11)	(0,05)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	2 mars 2017	18,75€	(1,47)	(11,12)	(10,30)	3,73
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	14 juillet 2006	10,00\$	0,54	(16,96)	(17,00)	105,80
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	7 juillet 2006	10,00\$	0,52	(17,11)	(17,64)	(9,90)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan catégorie USD I de capitalisation	USD	9 décembre 2013	14,03\$	0,76	(16,55)	(16,57)	51,75
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	GBP	17 octobre 2016	15,76£	-	(100,00)	(15,77)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	10 avril 2001	10,00€	(6,97)	(14,71)	(11,98)	513,80
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	5 novembre 2013	34,11€	(6,74)	(14,28)	(11,54)	90,18
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	30 août 2016	56,38€	(6,85)	(14,50)	(11,77)	13,13
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	13 novembre 2017	76,22€	(6,88)	(14,54)	(11,81)	(16,56)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	7 juillet 2021	10,00€	(7,14)	(15,15)	-	(32,40)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	USD	13 juillet 2006	26,26\$	(4,91)	(19,96)	(18,19)	150,88
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China	USD	11 septembre 2017	81,94\$	(4,78)	(19,76)	(17,99)	(15,11)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	GBP	16 janvier 2019	57,91£	(9,92)	(9,72)	(17,23)	(5,61)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	USD	4 janvier 2005	10,00\$	7,32	(11,95)	18,51	477,30
Comgest Growth India catégorie USD X de capitalisation	USD	21 juillet 2017	49,60\$	-	(100,00)	20,60	(100,00)
Comgest Growth India catégorie EUR I de capitalisation	EUR	8 janvier 2014	17,37€	5,25	(5,70)	28,12	220,78
Comgest Growth India catégorie EUR R de capitalisation	EUR	13 juin 2012	19,32€	4,59	(6,87)	26,55	154,76
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	31 décembre 2009	10,00€	19,57	(0,34)	(9,17)	5,10
Comgest Growth Latin America catégorie EUR I de capitalisation	EUR	8 février 2017	10,63€	19,89	0,22	(8,70)	2,07
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	14 juin 2012	10,54€	19,07	(0,97)	(9,88)	(8,16)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	26 juillet 2018	10,00€	19,82	0,11	(8,70)	8,20
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	31 décembre 2009	10,00\$	22,12	(6,38)	(15,47)	(19,40)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	25 octobre 2012	10,68\$	22,37	(5,84)	(15,11)	(20,60)

* Voir la note 5 pour plus d'informations 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 « 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

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 30 juin 2023, 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.